

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de INVERSABADELL 10, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de INVERSABADELL 10, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



INVERSABADELL 10, F.I.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

8 de abril de 2022



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

2022 Núm. 20/22/03009

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

INVERSABADELL 10, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.^a



005616566

INVERSABADELL 10, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	148 397 491,58	165 747 048,32
Deudores	483 607,53	488 914,87
Cartera de inversiones financieras	144 160 019,60	162 786 158,78
Cartera interior	7 957 214,39	9 340 284,01
Valores representativos de deuda	7 898 595,68	9 206 861,04
Instrumentos de patrimonio	58 618,71	133 422,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	137 274 339,95	155 204 966,25
Valores representativos de deuda	116 138 586,51	130 692 412,31
Instrumentos de patrimonio	15 068 522,32	15 416 694,50
Instituciones de Inversión Colectiva	5 972 437,23	9 087 805,09
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	94 793,89	8 054,35
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 071 534,74)	(1 759 091,48)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 753 864,45	2 471 974,67
TOTAL ACTIVO	148 397 491,58	165 747 048,32

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005616567

INVERSABADELL 10, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	148 244 247,37	165 508 249,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	148 244 247,37	165 508 249,76
Capital	-	-
Partícipes	122 658 751,66	142 622 187,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 344 873,11	1 344 873,11
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	22 480 717,43	22 480 717,43
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 759 905,17	(939 527,91)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	153 244,21	238 798,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	151 125,59	238 798,56
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 118,62	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	148 397 491,58	165 747 048,32
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	40 072 293,21	36 806 997,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	31 577 687,16	36 806 997,13
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 494 606,05	-
Otras cuentas de orden	14 029 956,01	13 088 738,27
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	13 998 533,13	13 059 005,22
Otros	31 422,88	29 733,05
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	54 102 249,22	49 895 735,40

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005616568

INVERSABADELL 10, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 730 020,19)	(2 063 355,95)
Comisión de gestión	(1 642 029,37)	(1 928 768,47)
Comisión de depositario	(76 198,42)	(89 175,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 792,40)	(45 411,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 730 020,19)	(2 063 355,95)
Ingresos financieros	679 997,12	795 506,44
Gastos financieros	(997,61)	(1 462,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 113 928,15	1 743 573,35
Por operaciones de la cartera interior	(51 747,88)	83 572,03
Por operaciones de la cartera exterior	2 165 676,03	1 660 001,32
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	106 431,39	(23 014,08)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	595 861,91	(1 390 775,38)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 918,55	(184 553,40)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 326 995,89	(955 754,77)
Resultados por operaciones con derivados	(733 052,53)	(250 467,21)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 495 220,96	1 123 828,04
Resultado antes de impuestos	1 765 200,77	(939 527,91)
Impuesto sobre beneficios	(5 295,60)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 759 905,17	(939 527,91)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

INVERSABADELL 10, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		Resultados de ejercicios anteriores		Resultado del ejercicio	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			22 480 717,43	(939 527,91)	165 508 249,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	1 759 905,17				
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		1 344 873,11			
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 759 905,17				
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2020	142 622 187,13	1 344 873,11	22 480 717,43	(939 527,91)	165 508 249,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	142 622 187,13	1 344 873,11	22 480 717,43	(939 527,91)	165 508 249,76
Total ingresos y gastos reconocidos				1 759 905,17	1 759 905,17
Aplicación del resultado del ejercicio	(939 527,91)			939 527,91	
Operaciones con participes					
Suscripciones	26 846 101,80				26 846 101,80
Reembolsos	(45 870 009,36)				(45 870 009,36)
Otras variaciones del patrimonio					
Saldos al 31 de diciembre de 2021	122 658 751,66	1 344 873,11	22 480 717,43	1 759 905,17	148 244 247,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005616569

INVERSABADELL 10, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(939 527,91)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(939 527,91)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	166 366 929,60	1 344 873,11	22 480 717,43	5 244 622,49	195 437 142,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	166 366 929,60	1 344 873,11	22 480 717,43	5 244 622,49	195 437 142,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(939 527,91)	(939 527,91)
Operaciones con participes	5 244 622,49	-	-	(5 244 622,49)	-
Suscripciones	22 622 646,26	-	-	-	22 622 646,26
Reembolsos	(51 612 011,22)	-	-	-	(51 612 011,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	142 622 187,13	1 344 873,11	22 480 717,43	(939 527,91)	165 508 249,76



CLASE 8.^a



005616570



CLASE 8.^a



005616571

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

INVERSABADELL 10, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 26 de octubre de 2006 bajo la denominación social de INVERSABADELL 10 PREMIER, FONDO DE INVERSIÓN, modificándose dicha denominación por la actual el 20 de febrero de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 8 de noviembre de 2006 con el número 3.597, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se ha acordado la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

En el inicio del ejercicio 2021, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.



CLASE 8.^a



005616572

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2021.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción).

Igualmente, con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión).

Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



005616573

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a
UNIVERSAL



005616574

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020 el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Empresa	Pyme
Comisión de Gestión	1,40%	0,85%	0,60%	0,85%	1,175%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



005616575

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.



CLASE 8.^a



005616576

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



005616577

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2021 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



005616578

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
 - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Treasorería”.
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN



005616579

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 - Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
 - Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.



CLASE 8.^a



005616580

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
 - Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros
- i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como “Deudores”, y los activos clasificados en el epígrafe “Tesorería”, se valoran inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.



CLASE 8.^a

INVERSADELL



005616581

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



CLASE 8.^a



005616582

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



005616583

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



005616584

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe “Deudores” del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.



CLASE 8.^a



005616585

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.



CLASE 8.^a



005616586

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros



CLASE 8.^a



005616587

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” y “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”, según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta “Pérdidas fiscales a compensar” de las cuentas de orden del Fondo.



CLASE 8.ª



005616588

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



005616589

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

4. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	348 973,63	325 317,55
Administraciones Públicas deudoras	122 440,30	141 384,72
Otros	12 193,60	22 212,60
	<u>483 607,53</u>	<u>488 914,87</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en futuros financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe de los saldos deudores por dividendos extranjeros a liquidar ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.



CLASE 8.^a



005616590

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	5 295,60	-
Otros	145 829,99	238 798,56
	<u>151 125,59</u>	<u>238 798,56</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



005616591

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	7 957 214,39	9 340 284,01
Valores representativos de deuda	7 898 595,68	9 206 861,04
Instrumentos de patrimonio	58 618,71	133 422,97
Cartera exterior	137 274 339,95	155 204 966,25
Valores representativos de deuda	116 138 586,51	130 692 412,31
Instrumentos de patrimonio	15 068 522,32	15 416 694,50
Instituciones de Inversión Colectiva	5 972 437,23	9 087 805,09
Derivados	94 793,89	8 054,35
Intereses de la cartera de inversión	(1 071 534,74)	(1 759 091,48)
	144 160 019,60	162 786 158,78

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

Al 31 de diciembre de 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 1.647.936,89 euros al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro.



CLASE 8.^a
ALICANTE



005616592

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Clase Base		
Patrimonio atribuido a partícipes	61 521 130,65	74 659 294,48
Número de participaciones emitidas	5 655 318,5589	6 918 873,3778
Valor liquidativo por participación	10,8785	10,7907
Número de partícipes	2 991	3 592
Clase Plus		
Patrimonio atribuido a partícipes	69 220 790,26	74 529 810,24
Número de participaciones emitidas	6 110 601,3945	6 669 369,7527
Valor liquidativo por participación	11,3280	11,1749
Número de partícipes	369	388
Clase Premier		
Patrimonio atribuido a partícipes	9 995 417,04	11 430 818,67
Número de participaciones emitidas	867.297,3790	1 007 948,7295
Valor liquidativo por participación	11,5248	11,3407
Número de partícipes	9	9



CLASE 8.^a



005616593

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Clase Pyme	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	1 288 790,00	3 772 543,46
Número de participaciones emitidas	114 390,4177	333 435,4582
Valor liquidativo por participación	11,2666	11,3142
Número de partícipes	36	32

Clase Empresa	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	6 218 119,42	1 115 782,91
Número de participaciones emitidas	542 161,2014	100 065,3460
Valor liquidativo por participación	11,4691	11,1505
Número de partícipes	9	6

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	13 998 533,13	13 059 005,22
Otros	31 422,88	29 733,05
	<u>14 029 956,01</u>	<u>13 088 738,27</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente a cuentas de riesgo y compromiso en concepto de retenciones en origen pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a
RECURSOS



005616594

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

"El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a
ESTADO



005616595

INVERSABADELL 10, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a cuatro miles de euros en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 4,80 2024-01-31	EUR	1 452 288,00	(84 339,88)	1 471 135,83	18 847,83	ES00000121G2
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,15 2025-10-31	EUR	2 536 875,00	(59 099,89)	2 525 534,48	(11 340,52)	ES00000127G9
BONO Tesoro Espanol 0,25 2024-07-30	EUR	3 044 220,00	(16 338,23)	3 076 112,61	31 892,61	ES0000012E85
TOTALES Deuda pública		7 033 383,00	(159 778,00)	7 072 782,92	39 399,92	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK, S.A. 0,88 2024-03-25	EUR	824 464,00	(5 687,72)	825 812,76	1 348,76	ES0313307201
TOTALES Renta fija privada cotizada		824 464,00	(5 687,72)	825 812,76	1 348,76	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	60 831,38	-	58 618,71	(2 212,67)	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 831,38	-	58 618,71	(2 212,67)	
TOTAL Cartera Interior		7 918 678,38	(165 465,72)	7 957 214,39	38 536,01	



CLASE 8.ª



005616596

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 1,45 2033-10-25	EUR	95 932,00	363,26	92 820,90	(3 111,10)	XS2289587789
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,03 2025-09-15	EUR	3 030 930,00	(1 752,21)	3 019 569,70	(11 360,30)	IT0005331878
OBLIGACION REPUBLICA COLOMBIA 4,50 2026-01-28	USD	633 800,25	4 325,07	651 267,72	17 467,47	US195325CX13
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,25 2023-11-20	EUR	816 112,00	(3 873,12)	838 748,43	22 636,43	IT0005312142
BONO ESTADO DE RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	660 816,00	5 925,25	652 410,04	(8 405,96)	XS2178857285
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,40 2025-05-26	EUR	764 955,37	(8 856,01)	774 273,41	9 318,04	IT0005410912
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,50 2023-04-20	EUR	2 064 307,56	(40 808,60)	2 120 119,72	55 812,16	IT0005105843
OBLIGACION REPUBLICA DE MEXICO 4,50 2029-04-22	USD	735 978,49	178,72	789 837,11	53 858,62	US91087BAF76
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,00 2026-04-15	EUR	2 017 400,00	(1 719,67)	2 014 259,67	(3 140,33)	IT0005428617
BONO REP. FED. BRASIL 2,88 2025-06-06	USD	673 711,45	1 158,27	713 428,65	39 717,20	US105756CD06
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2028-08-15	USD	947 073,88	4 992,74	965 351,37	18 277,49	US9128284V99
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 1,85 2031-03-12	USD	164 208,75	837,79	171 390,88	7 182,13	US455780CV60
BONO ESTADO N.ZELANDA 0,50 2024-05-15	NZD	1 123 715,93	3 375,94	1 105 714,91	(18 001,02)	ZNGOVDT524C5
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,43 2025-04-15	EUR	2 254 098,00	(1 969,71)	2 246 214,28	(7 883,72)	IT0005311508
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,13 2029-04-15	EUR	1 315 028,00	(210,82)	1 308 556,17	(6 471,83)	IT0005451361
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 3,45 2048-03-01	EUR	1 668 732,00	9 750,84	1 579 147,28	(89 584,72)	IT0005273013
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,95 2037-03-01	EUR	966 550,00	4 071,84	920 403,57	(46 146,43)	IT0005433195
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2024-10-18	EUR	3 045 869,60	(37 252,93)	3 050 740,13	4 870,53	DE0001141802
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,10 2022-05-15	EUR	2 172 197,92	(98 893,30)	2 326 701,64	154 503,72	IT0005188120
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,88 2025-05-31	USD	921 141,79	(6 878,92)	941 653,87	20 512,08	US9128284R87
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22	EUR	1 022 265,00	(12 961,46)	1 027 635,02	5 370,02	BE0000339482
OBLIGACION ESTADO ARABIA SAUDI 3,25 2026-10-26	USD	624 070,45	(1 696,31)	660 261,34	36 190,89	XS1508675417
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 2,13 2023-11-30	USD	876 796,67	(6 308,09)	910 906,59	34 109,92	US9128284U576
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,50 2024-04-15	USD	1 315 190,10	(33 120,51)	1 473 652,59	158 462,49	US9128286N55
BONO ESTADOS UNIDOS USA 2,63 2023-06-30	USD	459 769,24	(964,67)	454 011,44	(5 757,80)	US9128284U17
BONO ESTADOS UNIDOS USA 0,63 2023-04-15	USD	877 867,62	(17 946,69)	938 126,11	60 258,49	US9128284H06
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	3 662 750,00	(50 712,26)	3 673 715,21	10 965,21	FR0012517027
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2025-02-01	EUR	2 031 080,00	(5 600,79)	2 023 532,09	(7 547,91)	IT0005386245
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	2 110 500,00	(14 018,26)	2 147 777,72	37 277,72	IT0005408502
OBLIGACION ESTADOS UNIDOS USA 1,50 2030-02-15	USD	864 294,18	4 317,58	884 672,09	20 377,91	US9128282Z948
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,34 2025-01-15	EUR	4 219 400,00	(4 570,91)	4 217 716,80	(1 683,20)	IT0005359846
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,50 2026-02-01	EUR	2 760 051,00	(3 572,09)	2 730 019,18	(30 031,82)	IT0005419848
OBLIGACION REPUBLICA INDONESIA 0,90 2027-02-14	EUR	694 309,00	6 275,99	699 191,30	4 882,30	XS2100404396
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15	EUR	1 579 556,38	(31 884,38)	1 594 498,19	14 941,81	IT0005282527
TOTALES Deuda pública		49 170 458,63	(339 998,42)	49 718 325,12	547 866,49	



CLASE 8.ª



005616597

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO STELLANTIS NV 3,38 2023-07-07	EUR	693 647,50	(4 095,29)	692 208,97	(1 438,53)	XS2178832379
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	804 164,00	(678,57)	802 541,80	(1 622,20)	XS2052503872
BONO UNICREDIT SPA 0,33 2026-01-19	EUR	598 596,00	2 111,30	594 979,19	(3 616,81)	XS2289133915
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	811 278,00	(883,04)	808 781,56	(2 496,44)	XS2051914963
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	914 526,00	(1 668,88)	903 053,15	(11 472,85)	FR0013433596
BONO MERCK FIN SERVICES 0,13 2025-07-16	EUR	914 544,00	(2 903,81)	906 787,62	(7 756,38)	XS2102916793
OBLIGACION ABERTIS FINANCE BV 3,25 2049-02-24	EUR	713 993,00	19 019,10	712 624,93	(1 368,07)	XS2256949749
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2049-04-28	EUR	617 154,00	7 277,16	611 479,79	(5 674,21)	XS2244941063
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 2,63 2080-08-27	EUR	720 335,00	6 218,27	712 038,88	(8 296,12)	XS2225157424
OBLIGACION AIB GROUP PLC 2,88 2031-05-30	EUR	211 796,00	3 334,78	211 004,21	(791,79)	XS2230399441
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 2,25 2049-04-28	EUR	405 488,00	6 079,56	407 114,85	1 626,85	XS2244941147
OBLIGACION SAIPEM FINANCE INT 3,38 2026-07-15	EUR	304 500,00	4 540,87	299 991,14	(4 508,86)	XS2202907510
OBLIGACION TELEFONICA EUROPE 2,50 2049-05-05	EUR	704 557,00	11 408,44	704 216,61	(340,39)	XS2109819859
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	943 533,00	(11 472,34)	949 534,70	6 001,70	IT0005273567
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	803 568,00	(777,65)	804 959,02	1 391,02	FR0013432770
OBLIGACION VERIZON COMMUNICATIO 0,88 2025-04-02	EUR	624 186,00	(4 917,97)	624 756,68	570,68	XS1405766897
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	937 728,00	(8 526,42)	937 149,75	(578,25)	XS1718393439
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 1,25 2026-03-23	EUR	967 212,00	(11 961,71)	963 659,31	(3 552,69)	XS1382784509
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	605 214,00	(1 457,76)	606 417,13	1 203,13	XS2014287937
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,63 2026-05-30	EUR	976 974,30	(14 407,17)	978 155,90	1 181,60	XS1829217345
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	911 502,00	221,82	909 007,74	(2 494,26)	XS2100788780
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	900 711,00	1 933,52	898 289,01	(2 421,99)	FR0013476199
OBLIGACION ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15	EUR	439 012,00	3 917,11	435 263,43	(3 748,57)	XS1961057780
OBLIGACION HSBC HOLDINGS 4,00 2049-09-09	USD	592 639,43	7 571,56	613 583,52	20 944,09	US404280CP20
OBLIGACION ENI SPA 2,75 2049-05-11	EUR	198 796,00	3 529,40	199 400,63	604,63	XS2334857138
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 3,00 2049-01-20	EUR	383 108,00	11 393,77	388 336,70	5 228,70	XS22866041947
OBLIGACION CREDIT SUISSE GR AG 5,25 2049-08-11	USD	179 263,06	3 578,43	180 205,36	942,30	USH3698DDA93
BONO CAPGEMINI SE 0,63 2025-06-23	EUR	407 340,00	977,66	407 146,56	(193,44)	FR0013519048
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,00 2024-07-19	EUR	498 085,00	115,80	498 384,20	299,20	XS2343821794
OBLIGACION SWISS RE FINANCE UK 2,71 2052-06-04	EUR	215 744,00	3 053,85	213 663,11	(2 080,89)	XS2181959110
OBLIGACION MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	398 504,00	333,33	397 186,98	(1 317,02)	XS2338643740
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 3,38 2049-12-23	EUR	315 375,00	73,07	309 706,85	(5 668,15)	XS2055106210
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 1,63 2025-11-28	EUR	849 096,00	(4 634,30)	843 169,64	(5 926,36)	XS1725677543
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2026-01-11	EUR	598 662,00	58,29	598 513,71	(148,29)	XS2280845491
OBLIGACION ABN AMRO BANK 4,38 2049-09-22	EUR	643 938,00	6 745,38	642 626,00	(1 312,00)	XS2131567138
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,75 2049-06-11	EUR	752 696,00	13 634,20	739 073,12	(13 622,88)	XS2185997884



CLASE 8.^a



005616598

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN 1,75 2025-09-12	EUR	848 696,00	(2 318,39)	842 641,57	(6 054,43)	XS1678966935
BONO CELLNEX FINANCE CO 0,75 2026-11-15	EUR	592 944,00	1 360,82	587 506,30	(5 437,70)	XS2300292617
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 4,00 2049-12-23	EUR	652 428,00	(116,79)	650 756,12	(1 671,88)	FR0013533999
BONO NEXI SPA 1,63 2026-04-30	EUR	698 124,00	2 212,64	693 512,79	(4 611,21)	XS2332589972
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	696 885,00	4 146,97	697 680,89	795,89	FR0014002QE8
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 6,38 2049-12-19	EUR	654 180,00	826,74	646 714,26	(7 465,74)	XS1880365975
OBLIGACION ORGANAN FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	202 024,00	935,76	201 476,57	(547,43)	XS2332250708
OBLIGACION AT&T INC 2,88 2049-05-01	EUR	501 725,00	9 543,96	500 380,63	(1 344,37)	XS2114413565
OBLIGACION COMMERZBANK 4,00 2030-12-05	EUR	654 360,00	(1 817,35)	656 380,94	2 020,94	DE000CZ45V25
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	713 062,00	(7 433,51)	714 622,13	1 560,13	XS1647404554
OBLIGACION RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2049-12-15	EUR	439 256,00	1 011,17	439 143,78	(112,22)	XS2207857421
OBLIGACION ASTRAZENECA 0,75 2024-05-12	EUR	814 648,00	(3 860,06)	824 442,20	9 794,20	XS1411404855
OBLIGACION NESTLE HOLDINGS INC 0,88 2025-07-18	EUR	631 482,00	(8 634,13)	628 331,80	(3 150,20)	XS1648298559
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	805 568,00	(1 226,79)	809 508,00	3 940,00	XS1944456018
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 4,50 2079-04-30	EUR	655 128,00	17 838,59	641 392,59	(13 735,41)	PTEDPKOM0034
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 5,25 2049-12-29	EUR	635 976,00	(181,72)	627 530,72	(8 445,28)	XS1692931121
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	611 454,00	(5 938,02)	614 374,92	2 920,92	XS1769090728
OBLIGACION BPCE 4,25 2023-02-06	EUR	945 018,77	(81 546,45)	952 115,87	7 097,10	FR0011280056
OBLIGACION WOLTERS KLUWERS NV 2,88 2023-03-21	EUR	1 002 730,09	(57 329,14)	1 011 480,91	8 750,82	XS0907301260
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	675 684,00	(3 763,34)	671 308,32	(4 375,68)	XS1109765005
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	939 141,00	(6 893,60)	942 400,33	3 259,33	XS1551306951
BONO SIEMENS FINANCIERING 0,30 2024-02-28	EUR	805 120,00	(830,94)	812 490,99	7 370,99	XS1955187692
OBLIGACION CROWN EURO HOLDINGS 2,63 2024-09-30	EUR	525 450,00	(1 965,68)	523 586,93	(1 863,07)	XS1490137418
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	811 136,00	(7 297,20)	812 298,08	1 162,08	XS1613140489
OBLIGACION UNILEVER NV 0,50 2024-04-29	EUR	611 340,00	(4 034,78)	614 822,70	3 482,70	XS1403014936
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2026-10-29	EUR	646 068,00	(3 976,31)	639 963,73	(6 104,27)	XS1402921412
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	660 732,00	(12 629,06)	656 710,07	(4 021,93)	XS1240751062
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	843 032,00	(7 816,15)	842 541,74	(490,26)	XS1199356954
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	847 056,00	(2 889,50)	840 683,80	(6 372,20)	XS1177459531
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	431 780,00	(5 551,89)	431 790,90	10,90	XS1173792059
OBLIGACION SANOFI 2,50 2023-11-14	EUR	661 962,00	(34 098,80)	662 946,31	984,31	FR0011625433
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	657 438,00	(27 144,35)	659 455,42	2 017,42	XS0937858271
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	652 432,08	(37 403,48)	654 645,51	2 213,43	XS0855167523
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 4,88 2027-05-11	EUR	378 717,00	6 889,72	377 432,31	(1 284,69)	XS0300113254
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	850 216,00	(7 297,72)	836 269,23	(13 946,77)	FR0013213295
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	1 040 563,64	(15 491,65)	1 048 240,55	7 676,91	FR0013396512
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 4,00 2025-06-16	EUR	972 920,00	(44 115,98)	972 778,88	(141,12)	XS0222383027



CLASE 8.ª



005616599

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	709 359,00	17 734,31	715 332,06	5 973,06	XS2101558307
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	800 504,00	(300,58)	803 316,58	2 812,58	XS2102355588
BONO GRIFOLS, S.A. 1,63 2025-02-15	EUR	601 026,00	3 501,36	596 698,89	(4 327,11)	XS2076836555
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	600 179,32	131,10	604 492,93	4 313,61	DE000A2R9ZT1
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	898 021,80	855,81	898 595,19	573,39	XS2066706818
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	403 248,00	29,09	404 720,99	1 472,99	FR0013412699
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	909 544,00	(57 292,15)	921 791,77	12 247,77	XS0986194883
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	401 656,00	4 578,53	404 541,06	2 885,06	XS2013574202
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	830 076,36	(7 336,18)	833 964,70	3 888,34	XS1946004451
BONO CEPESA 1,00 2025-02-16	EUR	1 026 920,00	(1 326,69)	1 026 069,02	(850,98)	XS1996435688
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,13 2032-01-15	EUR	596 646,00	6 660,01	599 734,59	3 088,59	FR0013476611
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	598 944,00	1 661,81	603 571,34	4 627,34	XS1978200639
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,13 2023-02-28	EUR	601 932,00	(706,64)	604 227,41	2 295,41	FR0013405347
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	994 068,00	(48 092,08)	997 402,46	3 334,46	FR0011527241
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	713 839,00	(7 230,53)	716 970,41	3 131,41	XS1769040111
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	915 408,00	(31 386,38)	916 938,82	1 530,82	XS0758420748
OBLIGACION BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	665 538,00	(22 461,07)	666 994,96	1 456,96	XS1017833242
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	789 642,00	(45 688,65)	792 324,86	2 682,86	XS0951565091
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	821 960,00	(12 174,29)	826 402,13	4 442,13	XS1917590876
OBLIGACION TOTAL CAPITAL SA 5,13 2024-03-26	EUR	747 834,00	(57 386,76)	750 947,80	3 113,80	XS04186669429
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	894 812,00	8 845,06	876 922,12	(17 889,88)	XS1982819994
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	970 452,00	(11 743,63)	968 425,63	(2 026,37)	XS1394764689
TOTALES Renta fija privada cotizada		64 815 551,35	(559 223,20)	64 775 756,26	(39 795,09)	
Emisiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	1 636 808,25	(6 847,40)	1 644 505,13	7 696,88	DE000A254PS3
TOTALES Emisiones avaladas		1 636 808,25	(6 847,40)	1 644 505,13	7 696,88	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	18 923,33	-	29 480,85	10 557,52	IT0000072170
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	43 010,45	-	68 987,17	25 976,72	DK0060534915
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	30 158,17	-	22 510,17	(7 648,00)	DK0010272632
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	56 442,12	-	91 673,72	35 231,60	US12514G1085
ACCIONES SALESFORCE.COM, INC	USD	103 035,71	-	116 001,29	12 965,58	US79466L3024
ACCIONES JD.COM INC	USD	46 689,68	-	39 502,96	(7 186,72)	US47215P1066
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	117 670,28	-	122 928,33	5 258,05	US42824C1099
ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS L	HKD	8 095,60	-	4 770,37	(3 325,23)	BMG2109G1033
ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	78 187,13	-	87 744,50	9 557,37	NL0000687663
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	107 336,40	-	87 950,62	(19 385,78)	KYG875721634



CLASE 8.ª



005616600

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CHINA OILFIELD SERVI	HKD	10 672,36	-	9 282,52	(1 389,84)	CNE1000002P4
ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	10 353,80	-	11 511,41	1 157,61	HK1093012172
ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT	HKD	13 903,65	-	11 028,37	(2 875,28)	CNE1000001W2
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	63 583,20	-	60 652,80	(2 930,40)	GB00BH4HKS39
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	28 226,55	-	37 432,12	9 205,57	JP3970300004
ACCIONES NEXTRONIC PLC	USD	153 112,21	-	146 031,00	(7 081,21)	IE00BTN1Y115
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	76 829,39	-	96 480,21	19 650,82	US65339F1012
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLD	EUR	27 625,92	-	29 545,35	1 919,43	DE000DTR0CK8
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	13 665,87	-	18 555,01	4 889,14	AU000000WES1
ACCIONES ALCOA INC	USD	82 375,14	-	86 828,55	4 453,41	US0138721065
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	36 678,64	-	35 607,91	(1 070,73)	HK0000069689
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	5 541,66	-	5 357,04	(184,62)	HK0016000132
ACCIONES ALPHABET INC	USD	237 743,67	-	425 003,98	187 260,31	US02079K1079
ACCIONES FERRARI NV	EUR	30 313,30	-	39 812,50	9 499,20	NL0011585146
ACCIONES HANA FINANCIAL GROUP	KRW	9 748,03	-	10 329,32	581,29	KR7086790003
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	8 220,66	-	10 127,98	1 907,32	HK2388011192
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	16 624,73	-	25 640,82	9 016,09	SG1L01001701
ACCIONES CHUBB LTD	USD	226 068,27	-	257 066,60	30 998,33	CH0044328745
ACCIONES LINK REIT	HKD	7 288,90	-	7 775,07	486,17	HK0823032773
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	8 440,36	-	12 930,56	4 490,20	AU000000GGM2
ACCIONES ANTHEM INC	USD	141 480,93	-	206 697,26	65 216,33	US0367521038
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	63 198,69	-	64 135,84	937,15	NL0011821202
ACCIONES BAIDU INC	USD	27 045,00	-	20 545,32	(6 499,68)	US0567521085
ACCIONES ITV PLC	GBP	17 264,74	-	18 265,10	1 000,36	GB0033986497
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	5 118,59	-	5 295,88	177,29	KYG040111059
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	7 110,14	-	9 056,91	1 946,77	TW0002382009
ACCIONES MINEBEA CO LTD	JPY	32 997,14	-	32 554,84	(442,30)	JP3906000009
ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	29 568,52	-	30 603,41	1 034,89	SE0000242455
ACCIONES PT BANK RAKYAT INDON	IDR	13 020,79	-	12 245,74	(775,05)	ID1000118201
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	58 601,81	-	63 603,00	5 001,19	NL0010273215
ACCIONES UNI-PRESIDENT ENTER	TWD	7 832,64	-	8 747,68	915,04	TW0001216000
ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	18 809,54	-	18 936,95	127,41	JP3420600003
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	29 163,58	-	35 067,25	5 903,67	TW0002308004
ACCIONES MALAYAN BANKING BHD	MYR	7 356,71	-	7 918,84	562,13	MYL115500000
ACCIONES KASIKORN BANK PLC	THB	7 123,36	-	7 554,26	430,90	TH0016010017
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	10 936,23	-	10 954,52	18,29	KR7012330007
ACCIONES LG CORP	KRW	7 370,26	-	6 303,99	(1 066,27)	KR7003555001



CLASE 8.ª



005616601

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	80 654,19	-	78 799,03	(1 855,16)	US8545021011
ACCIONES CELLTRION INC	KRW	10 973,28	-	5 695,43	(5 277,85)	KR7068270008
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	7 085,70	-	7 429,64	343,94	KYG2108Y1052
ACCIONES CTBC FINANCIAL HOLDI	TWD	11 240,25	-	15 718,10	4 477,85	TW0002891009
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	30 771,07	-	47 881,35	17 110,28	NL0010545661
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	21 051,16	-	39 200,22	18 149,06	CH0210483332
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	11 414,32	-	13 588,74	2 174,42	ID1000129000
ACCIONES CHINA SOUTHERN AIRLI	HKD	7 229,52	-	7 404,72	175,20	CNE1000002T6
ACCIONES GEELY AUTOMOBILE HOL	HKD	20 171,35	-	16 886,57	(3 284,78)	KYG3777B1032
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	36 541,22	-	46 439,25	9 898,03	LU1598757687
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	8 443,21	-	10 013,51	1 570,30	KR7000660001
ACCIONES NAVER CORP	KRW	10 666,25	-	14 044,74	3 378,49	KR7035420009
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	25 761,89	-	28 111,04	2 349,15	ID1000095003
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	8 325,95	-	7 758,93	(567,02)	KR7051910008
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	9 289,51	-	10 694,04	1 404,53	KR7006400006
ACCIONES ZHUZHOU CSR TIMES EL	HKD	7 884,93	-	9 204,37	1 319,44	CNE1000004X4
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	14 220,24	-	14 462,88	242,64	HK0291001490
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	10 512,94	-	11 360,06	847,12	PHY6028G1361
ACCIONES ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	74 930,74	-	71 237,04	(3 693,70)	US28414H1032
ACCIONES KINGDEE INTERNATIONA	HKD	5 615,41	-	5 436,32	(179,09)	KYG525681477
ACCIONES LI NING COMPANY	HKD	12 817,35	-	24 166,15	11 348,80	KYG5496K1242
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	5 328,80	-	8 378,73	3 049,93	KYG8586D1097
ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL	SGD	4 765,76	-	4 875,37	109,61	SG1T56930848
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	10 078,94	-	10 578,18	499,24	KYG2453A1085
ACCIONES ZENDESK INC	USD	58 086,73	-	42 376,41	(15 710,32)	US98936J1016
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	4 579,05	-	4 838,17	259,12	BMG507361001
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	18 486,05	-	28 315,59	9 829,54	AU000000MQG1
ACCIONES MEITUAN	HKD	33 737,32	-	28 080,87	(5 656,45)	KYG596691041
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	31 802,02	-	31 056,30	(745,72)	GB00B10RZP78
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	32 813,34	-	34 344,64	1 531,30	DE000DWS1007
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	54 116,21	-	39 052,04	(15 064,17)	KYG017191142
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	54 716,27	-	62 031,52	7 315,25	IT0005239360
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	33 405,49	-	32 817,13	(588,36)	TH1074010014
ACCIONES LASERTEC CORPORATION	JPY	12 350,34	-	27 067,03	14 716,69	JP3979200007
ACCIONES EVERGREEN MARINE COR	TWD	9 022,66	-	9 085,61	62,95	TW0002603008
ACCIONES SK SQUARE CO LTD	KRW	3 010,90	-	2 710,24	(300,66)	KR7402340004
ACCIONES CP ALL PCL	THB	9 300,62	-	8 945,41	(355,21)	TH0737010Y16



CLASE 8.ª



005616602

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



005616603

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	9 881,46	-	9 140,99	(740,47)	SG1V61937297
ACCIONES CHINA MEIDONG AUTO	HKD	9 096,01	-	9 105,84	9,83	KYG211921021
ACCIONES ALIBABA HEALTH INFOR	HKD	11 010,22	-	2 985,45	(8 024,77)	BMG0171K1018
ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	13 711,40	-	13 097,10	(614,30)	JP3164720009
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	39 129,72	-	41 478,75	2 349,03	JP3734800000
ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI	JPY	19 058,46	-	18 906,27	(152,19)	JP3894900004
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	17 013,48	-	22 909,88	5 896,40	NL00150001Q9
ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	11 805,60	-	756,97	(11 048,63)	US8740801043
ACCIONES PINDUODUO INC	USD	13 248,36	-	4 871,15	(8 377,21)	US7223041028
ACCIONES UOL GROUP LIMITED	SGD	10 182,11	-	9 740,92	(441,19)	SG1S83002349
ACCIONES CHINA CONCH VENTURE	HKD	8 642,05	-	8 630,16	(11,89)	KYG2116J1085
ACCIONES UNDEAVOUR GROUP	AUD	3 430,20	-	3 673,38	243,18	AU0000154833
ACCIONES NETEASE INC	USD	10 875,79	-	11 010,50	134,71	US64110W1027
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	15 026,19	-	20 963,81	5 937,62	KYG970081173
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	12 709,10	-	9 151,14	(3 557,96)	HK0027032686
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	9 268,21	-	13 800,71	4 532,50	AU000000ALL7
ACCIONES E. SUN FINANCIAL HOL	TWD	9 630,48	-	12 334,80	2 704,32	TW0002884004
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	89 014,54	-	121 749,18	32 734,64	IE00B8KQK827
ACCIONES CSL LTD	AUD	30 677,77	-	32 434,78	1 757,01	AU000000CSL8
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	113 478,21	-	130 828,72	17 350,51	US09857L1089
ACCIONES IQVIA HOLDING INC	USD	95 644,70	-	123 079,54	27 434,84	US46266C1053
ACCIONES MKS INSTRUMENTS INC	USD	74 766,61	-	88 540,25	13 773,64	US55306N1046
ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	17 298,38	-	15 352,05	(1 946,33)	JP3758190007
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	7 050,77	-	8 349,85	1 299,08	KYG2177B1014
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	78 294,67	-	100 861,03	22 566,36	US78409V1044
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	32 202,70	-	40 540,50	8 337,80	NL0011872643
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	82 491,46	-	68 282,80	(14 208,66)	CA0084741085
ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	78 522,32	-	104 444,96	25 922,64	US90384S3031
ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	8 682,85	-	8 661,76	(21,09)	AU000000WPL2
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	31 802,32	-	27 685,19	(4 117,13)	DE000ENER6Y0
ACCIONES AUST AND NZ BANKING	AUD	7 980,16	-	9 225,27	1 245,11	AU000000ANZ3
ACCIONES WESTPAC BANKING CORP	AUD	2 609,31	-	2 751,57	142,26	AU000000WBC1
ACCIONES NEXI SPA	EUR	39 095,84	-	34 737,17	(4 358,67)	IT0005366767
ACCIONES PROSUS NV	EUR	34 186,71	-	30 735,54	(3 451,17)	NL0013654783
ACCIONES LUNDIN ENERGY AB	SEK	20 918,01	-	36 367,11	15 449,10	SE0000825820
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	6 037,73	-	7 218,42	1 180,69	HK0003000038
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	116 514,72	-	123 292,88	6 778,16	US1011371077

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



005616604

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	7 352,81	-	7 682,70	329,89	AU000000TCL6
ACCIONES DANAHER CORPORATION	USD	119 464,47	-	160 309,18	40 844,71	US2358511028
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	13 669,06	-	15 097,12	1 428,06	CNE100000296
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	7 547,10	-	5 993,54	(1 553,56)	KYG9830T1067
ACCIONES LINDE PLC	EUR	35 003,80	-	52 632,00	17 628,20	IE00BZ12WVP82
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	19 877,48	-	26 366,16	6 488,68	HK0669013440
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	24 601,63	-	30 946,26	6 344,63	HK0388045442
ACCIONES FANUC CORP	JPY	20 793,78	-	18 699,19	(2 094,59)	JP3802400006
ACCIONES IBM CORP	USD	157 358,16	-	162 460,97	5 102,81	US4592001014
ACCIONES SMC CORPORATION	JPY	56 364,87	-	59 510,66	3 145,79	JP3162600005
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	49 431,21	-	61 113,67	11 682,46	JP3371200001
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	53 860,43	-	65 056,44	11 196,01	NL0000235190
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	37 947,63	-	38 572,17	624,54	NL0000009082
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	161 730,76	-	219 057,99	57 327,23	US7475251036
ACCIONES SCHLUMBERGER LIMITED	USD	176 660,54	-	203 459,81	26 799,27	AN8068571086
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	33 347,04	-	31 329,00	(2 018,04)	DE0005785604
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	300 190,73	-	348 602,82	48 412,09	US0605051046
ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	26 575,71	-	29 751,50	3 175,79	JP3198900007
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	68 062,48	-	101 519,38	33 456,90	US9621661043
ACCIONES SIEMENS	EUR	83 562,65	-	95 577,68	12 015,03	DE0007236101
ACCIONES SANOFI	EUR	64 693,58	-	69 003,82	4 310,24	FR0000120578
ACCIONES AC KIA MOTORS CORPOT	KRW	12 928,92	-	14 945,68	2 016,76	KR7000270009
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	202 299,14	-	217 595,78	15 296,64	US5951121038
ACCIONES SODEXO	EUR	46 573,42	-	46 236,00	(337,42)	FR0000121220
ACCIONES BOUYGUES	EUR	30 025,89	-	26 546,07	(3 479,82)	FR0000120503
ACCIONES ENEL SPA	EUR	73 697,69	-	63 773,35	(9 924,34)	IT0003128367
ACCIONES KERING	EUR	31 836,25	-	33 224,30	1 388,05	FR0000121485
ACCIONES ENI SPA	EUR	34 765,60	-	49 918,70	15 153,10	IT0003132476
ACCIONES NOVARTIS	CHF	49 615,09	-	49 826,83	211,74	CH0012005267
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	17 522,47	-	17 464,34	(58,13)	JP3866800000
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	47 063,15	-	56 556,37	9 493,22	JP3902900004
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	34 876,35	-	37 300,97	2 424,62	JP3942400007
ACCIONES CRH PLC	EUR	45 537,02	-	63 778,92	18 241,90	IE0001827041
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	40 593,83	-	46 739,15	6 145,32	JP3201200007
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	43 588,02	-	45 159,70	1 571,68	DE0005810055
ACCIONES APPLE INC	USD	131 000,76	-	200 215,25	69 214,49	US0378331005
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	38 839,32	-	44 002,84	5 163,52	FR0000120073

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	169 573,99	-	278 554,07	108 980,08	US9497461015
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	76 219,29	-	93 167,41	16 948,12	CH0012032048
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	21 188,00	-	21 699,65	511,65	JP3783600004
ACCIONES BHP BILLITON LTD	AUD	30 118,92	-	33 873,75	3 754,83	AU000000BHP4
ACCIONES TDK CORPORATION	JPY	32 456,59	-	30 994,02	(1 462,57)	JP3538800008
ACCIONES PFIZER	USD	206 855,66	-	304 338,61	97 482,95	US7170811035
ACCIONES MICROSOFT	USD	235 923,78	-	362 054,25	126 130,47	US5949181045
ACCIONES SONY	JPY	50 262,62	-	77 715,14	27 452,52	JP3435000009
ACCIONES DIAGEO	GBP	21 726,32	-	31 714,92	9 988,60	GB0002374006
ACCIONES NINTENDO	JPY	42 860,59	-	41 148,95	(1 711,64)	JP3756600007
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	17 814,01	-	20 715,89	2 901,88	AU000000WOW2
ACCIONES DENSO CORP	JPY	28 084,71	-	51 160,45	23 075,74	JP3551500006
ACCIONES ASAI GROUP HOLDINGS	JPY	11 902,40	-	10 294,52	(1 607,88)	JP3116000005
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	16 580,01	-	25 611,31	9 031,30	AU000000NAB4
ACCIONES CANON INC	JPY	21 420,06	-	21 483,36	63,30	JP3242800005
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	54 780,30	-	63 755,72	8 975,42	GB0009895292
ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	60 753,29	-	62 029,53	1 276,24	GB0008706128
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	30 316,93	-	36 240,22	5 923,29	JP3735400008
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	85 940,54	-	121 117,12	35 176,58	JP3633400001
ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	78 715,99	-	106 469,13	27 753,14	US5184391044
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	59 728,50	-	62 576,29	2 847,79	GB0007188757
ACCIONES DEERE & CO	USD	121 626,26	-	112 185,65	(9 440,61)	US2441991054
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	13 958,44	-	19 113,36	5 154,92	JP3788600009
ACCIONES PEPSCO INC	USD	93 877,02	-	120 695,60	26 818,58	US7134481081
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	10 020,77	-	13 923,44	3 902,67	AU000000CBA7
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	204 209,68	-	304 254,03	100 044,35	US17275R1023
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	31 893,11	-	33 023,67	1 130,56	GB0031348658
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	44 135,06	-	55 359,66	11 224,60	FR0000121972
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	60 720,49	-	82 151,00	21 430,51	FR0000121014
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	25 949,29	-	50 836,02	24 886,73	JP3571400005
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	170 321,11	-	180 500,66	10 179,55	US2546871060
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	44 183,82	-	45 475,35	1 291,53	DE0008404005
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	33 674,65	-	45 398,07	11 723,42	JP3818000006
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	51 351,05	-	64 103,16	12 752,11	GB0007908733
ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	20 234,50	-	18 078,03	(2 156,47)	CNE1000003W8
ACCIONES TOKIO MARINE HOLD	JPY	14 790,61	-	14 707,78	(82,83)	JP3910660004
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	14 550,49	-	17 144,23	2 593,74	CNE1000002M1



CLASE 8.^a



005616605

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NESTLE	CHF	109 294,92	-	141 245,18	31 950,26	CH0038863350
ACCIONES FORMOSA PLASTICS	TWD	10 947,40	-	9 946,35	(1 001,05)	TW0001301000
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	20 121,77	-	12 718,73	(7 403,04)	CNE1000003X6
ACCIONES AUTODESK INC	USD	146 577,79	-	148 137,92	1 560,13	US0527691069
ACCIONES CHINA OVERSEAS	HKD	9 878,07	-	11 498,95	1 620,88	HK0688002218
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	24 825,20	-	25 029,73	204,53	KYG210961051
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	8 528,31	-	13 947,20	5 418,89	TW0002882008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	9 749,04	-	8 559,98	(1 189,06)	KR7005931001
ACCIONES SK TELECOM CO.	KRW	3 364,93	-	3 652,37	287,44	KR7017670001
ACCIONES UNITED MICROELECTRON	TWD	40 883,33	-	43 515,27	2 631,94	TW0002303005
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	160 107,23	-	176 452,02	16 344,79	TW0002330008
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	101 904,59	-	105 931,74	4 027,15	KR7005930003
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	50 256,77	-	75 872,78	25 616,01	TW0002454006
ACCIONES VISA INC	USD	115 346,71	-	128 081,90	12 735,19	US92826C8394
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	71 894,94	-	83 315,67	11 420,73	FR0000131104
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	7 986,80	-	11 638,26	3 651,46	KYG3066L1014
ACCIONES VF CORPORATION	USD	79 195,81	-	75 087,53	(4 108,28)	US9182041080
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	153 910,20	-	254 016,80	100 106,60	US6200763075
ACCIONES SPIRIT AEROSYSTEMS	USD	115 090,24	-	119 985,00	4 894,76	US8485741099
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	122 733,95	-	149 817,41	27 083,46	US1924461023
ACCIONES CME GROUP INC	USD	151 224,49	-	199 123,89	47 899,40	US12572Q1058
ACCIONES UCB SA	EUR	30 091,98	-	30 907,80	815,82	BE0003739530
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	169 381,53	-	199 098,45	29 716,92	US21036P1084
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	46 247,56	-	50 097,55	3 849,99	GB00B1WY2338
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	19 371,07	-	26 754,49	7 383,42	JP3476480003
ACCIONES SNAM SPA	EUR	31 127,58	-	36 490,50	5 362,92	IT0003153415
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	KRW	12 708,59	-	14 890,02	2 181,43	KR7005380001
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	57 072,29	-	58 663,50	1 591,21	IE0004906560
ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	60 466,13	-	65 900,74	5 434,61	US37045V1008
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	43 374,27	-	55 437,95	12 063,68	JP3236200006
ACCIONES CROWN HOLDINGS	USD	66 803,67	-	76 276,24	9 472,57	US2283681060
ACCIONES VINCI SA	EUR	45 424,10	-	47 755,74	2 331,64	FR0000125486
ACCIONES PUMA SE	EUR	29 627,24	-	30 745,00	1 117,76	DE0006969603
ACCIONES THK CO LTD	JPY	21 037,36	-	21 268,60	231,24	JP3539250005
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	131 174,71	-	172 551,35	41 376,64	US6558441084
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	18 138,37	-	17 942,83	(195,54)	KR7055550008
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	29 738,77	-	29 847,17	108,40	GB0009223206



CLASE 8.ª



005616606

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	19 557,49	-	27 145,27	7 587,78	JP3422950000
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	63 808,58	-	79 831,77	16 023,19	US8552441094
ACCIONES SAP SE	EUR	73 351,33	-	80 435,60	7 084,27	DE0007164600
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	13 758,52	-	13 410,80	(347,72)	JP3119600009
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN	JPY	32 493,45	-	39 315,08	6 821,63	JP3890350006
ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	22 267,23	-	24 429,79	2 162,56	AU000000BSLO
ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	33 896,36	-	49 380,31	15 483,95	US61945C1036
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	58 939,52	-	90 817,59	31 878,07	US7739031091
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	29 823,12	-	31 925,65	2 102,53	DE0008402215
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	130 441,19	-	167 331,15	36 889,96	US8725401090
ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	29 562,01	-	30 986,97	1 424,96	GB00B24CGK77
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	4 038,33	-	3 488,31	(550,02)	CNE1000003G1
ACCIONES INPEX CORPORATION	JPY	21 717,32	-	23 824,21	2 106,89	JP3294460005
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	28 796,57	-	35 593,25	6 796,68	IT0004176001
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	51 203,15	-	50 984,95	(218,20)	GB00B1XZS820
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	109 272,14	-	128 250,96	18 978,82	GB00B03MLX29
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	22 295,21	-	20 658,84	(1 636,37)	JP3304200003
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	142 429,20	-	166 549,59	24 120,39	US3755581036
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	15 671,13	-	15 704,10	32,97	JP3475350009
ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	162 217,39	-	155 485,80	(6 731,59)	US7237871071
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	314 017,55	-	337 246,35	23 228,80	US0231351067
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	79 759,78	-	85 221,69	5 461,91	US35671D8570
ACCIONES HOYA CORP	JPY	10 631,76	-	13 123,18	2 491,42	JP3837800006
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	21 714,23	-	19 570,76	(2 143,47)	CNE1000002H1
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	44 635,49	-	41 099,76	(3 535,73)	GB00009465807
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 722 236,90		15 068 522,32	2 346 285,42	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	5 540 535,76	-	5 534 743,37	(5 792,39)	FR0007038138
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA	EUR	167 352,05	-	167 615,99	263,94	LU1681045024
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EASTERN	EUR	96 689,80	-	110 679,12	13 989,32	IE00B0M63953
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI INDIA UC	EUR	126 086,72	-	159 398,75	33 312,03	LU1681043086
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 930 664,33		5 972 437,23	41 772,90	
TOTAL Cartera Exterior		134 275 719,46	(906 069,02)	137 179 546,06	2 903 826,60	



CLASE 8.ª



005616607

INVER SABADELL 10, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EU.ALEMAN 10/26 1 2022-03-10	EUR	18 521 580,00	18 387 120,00	8/03/2022
FUTURO CR.EUR/GBP/EUR 125000 2022-03-16	GBP	750 000,00	751 355,24	14/03/2022
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2022-03-16	USD	4 500 000,00	4 512 862,80	14/03/2022
FUTURO CR.GBP/CHF/GBP 125000 2022-03-16	CHF	743 003,89	741 494,80	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		24 514 583,89	24 392 832,84	
Compra de opciones "call"				
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	1 653 474,05	39 665,79	21/01/2022
OPCION NIKKEI 225 1000 2022-03-11	JPY	1 583 831,88	29 529,07	11/03/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		3 237 305,93	69 194,86	
Emisión de opciones "put"				
OPCION EUROS TOX50 10 2022-01-21	EUR	624 750,00	697,00	21/01/2022
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	1 715 039,58	879,51	21/01/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 339 789,58	1 576,51	
Futuros vendidos				
FUTURO S&P 500 50 2022-03-18	USD	416 712,84	418 513,64	18/03/2022
FUTURO 07.TRY+11/28 1 2022-03-31	USD	1 946 281,33	1 950 720,10	22/03/2022
FUTURO 07.TRY 05_26 1 2022-04-05	USD	1 800 035,73	1 808 796,46	31/03/2022
FUTURO CR.GBP/USD/GBP 625 2022-03-16	GBP	1 486 007,76	1 487 576,96	14/03/2022
FUTURO EUROS TOX50 10 2022-03-18	EUR	296 615,00	300 125,00	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		5 945 652,66	5 965 732,16	
Compra de opciones "put"				
OPCION EUROS TOX50 10 2022-01-21	EUR	680 000,00	2 091,00	21/01/2022
OPCION S&P 500 100 2022-01-21	USD	1 868 953,39	2 022,87	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		2 548 953,39	4 113,87	
TOTALES		38 586 285,45	30 433 450,24	



CLASE 8.ª



005616608

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION Tesoro Espanol 4,80 2024-01-31	EUR	1 815 360,00	(36 523,61)	1 851 260,25	35 900,25	ES000000121G2
OBLIGACION Tesoro Espanol 2,15 2025-10-31	EUR	2 536 875,00	(1 271,29)	2 543 463,38	6 588,38	ES000000127G9
BONO Tesoro Espanol 0,25 2024-07-30	EUR	3 551 590,00	(7 865,41)	3 610 012,19	58 422,19	ES00000012E85
TOTALES Deuda pública		7 903 825,00	(45 660,31)	8 004 735,82	100 910,82	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA, S.A 0,88 2024-03-25	EUR	824 464,00	305,56	827 875,48	3 411,48	ES0313307201
TOTALES Renta fija privada cotizada		824 464,00	305,56	827 875,48	3 411,48	
Emissiones avaladas						
OBLIGACION FON.AM.DEF.EL.(FADE) 5,90 2021-03-17	EUR	373 704,00	(56 536,22)	374 249,74	545,74	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		373 704,00	(56 536,22)	374 249,74	545,74	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	41 969,18	-	43 494,00	1 524,82	ES0173516115
ACCIONES BANCO SANTANDER, SA	EUR	34 441,55	-	35 506,62	1 065,07	ES0113900J37
ACCIONES IBERDROLA	EUR	51 140,17	-	52 942,50	1 802,33	ES0144580Y14
DERECHOS REPSOL SA	EUR	1 531,34	-	1 479,85	(51,49)	ES06735169H8
TOTALES Acciones admitidas cotización		129 082,24	-	133 422,97	4 340,73	
TOTAL Cartera Interior		9 231 075,24	(101 890,97)	9 340 284,01	109 208,77	



CLASE 8.ª



005616609

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25	EUR	4 666 248,92	(322 868,76)	4 747 910,03	81 661,11	FR0010466938
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01	EUR	2 895 250,00	(62 963,99)	2 946 312,90	51 062,90	IT0004356843
OBLIGACION REPUBLICA ALEMAN 1,75 2024-02-15	EUR	1 097 280,00	(9 039,79)	1 103 550,34	6 270,34	DE0001102333
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2024-03-01	EUR	5 769 526,79	(142 882,57)	5 976 439,75	206 912,96	IT0004953417
OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25	EUR	4 709 250,00	(26 513,42)	4 774 840,06	65 590,06	FR0012517027
OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25	EUR	2 766 375,00	(51 768,31)	2 798 108,38	31 733,38	FR0011962398
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15	EUR	2 832 124,58	81 074,36	3 006 690,64	174 566,06	IT0005215246
OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22	EUR	2 862 342,00	(22 423,11)	2 894 897,08	32 555,08	BE0000339482
OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2023-07-15	EUR	1 102 926,00	(1 475,99)	1 119 845,99	16 919,99	AT0000A1PE50
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01	EUR	4 035 990,24	118 111,82	4 269 696,19	233 705,95	IT0005325946
OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15	EUR	3 265 187,93	(54 549,44)	5 386 412,15	121 224,22	IT0005282527
BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2024-10-18	EUR	5 045 869,60	(19 696,95)	3 065 240,95	19 371,35	DE0001141802
BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2025-02-01	EUR	2 031 080,00	1 717,08	2 045 154,22	14 074,22	IT0005386245
BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01	EUR	2 110 500,00	7 910,39	2 186 889,07	76 389,07	IT0005408502
TOTALES Deuda pública		45 189 951,06	(505 368,68)	46 321 987,75	1 132 036,69	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION HEINEKEN NV 3,50 2024-03-19	EUR	1 029 834,00	(3 797,62)	1 035 036,11	5 202,11	XS0758420748
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,25 2026-07-12	EUR	914 526,00	938,82	911 974,45	(2 551,55)	FR0013433596
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,25 2023-02-01	EUR	881 192,00	(12 207,88)	892 846,66	11 654,66	XS0882849507
BONO ORANGE SA 1,13 2024-07-15	EUR	1 040 563,64	(7 703,11)	1 054 752,01	14 188,37	FR0013396512
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0,25 2024-04-09	EUR	998 240,00	2 416,64	1 014 175,28	15 935,28	XS1978200639
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2022-11-22	EUR	907 542,00	(2 995,98)	915 347,80	7 805,80	XS1823246712
BONO LVMH LOUIS VUITTON 0,13 2023-02-28	EUR	902 898,00	(291,49)	907 940,14	5 042,14	FR0013405347
OBLIGACION PERNOD-RICARD SA 1,88 2023-09-28	EUR	967 080,27	(21 136,31)	970 527,20	3 446,93	FR0012968931
OBLIGACION DANONE 2,60 2023-06-28	EUR	994 068,00	(25 261,34)	1 002 570,72	8 502,72	FR0011527241
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	980 452,00	(288,81)	978 903,81	8 451,81	XS1394764689
OBLIGACION CARLSBERG BREWERIES 2,63 2022-11-15	EUR	980 964,00	(35 638,06)	986 801,46	5 837,46	XS0854746343
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,00 2023-10-30	EUR	1 136 930,00	(39 971,45)	1 158 515,97	21 585,97	XS0986194883
OBLIGACION BASF SE 2,50 2024-01-22	EUR	776 461,00	(9 830,32)	779 142,41	2 681,41	XS1017833242
OBLIGACION ENI SPA 3,25 2023-07-10	EUR	1 015 254,00	(30 842,18)	1 023 311,02	8 057,02	XS0951565091
BONO OMV AG 0,75 2023-12-04	EUR	821 960,00	(7 334,45)	828 706,29	6 746,29	XS1917590876
OBLIGACION TOTAL CAPITAL SA 5,13 2024-03-26	EUR	1 121 751,00	(41 253,91)	1 134 920,47	13 169,47	XS0418669429
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2022-04-12	EUR	1 008 679,20	(254,99)	1 011 947,73	3 268,53	XS1980189028
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	920 547,00	(379,02)	921 851,42	1 304,42	XS1197351577
BONO REPSOL INTL FINANCE 0,50 2022-05-23	EUR	811 136,00	(3 707,43)	814 004,31	2 868,31	XS1613140489
BONO SIEMENS FINANCING 0,30 2024-02-28	EUR	905 760,00	247,21	919 198,54	13 438,54	XS1955187692
BONO NOVARTIS FINANCE SA 0,50 2023-08-14	EUR	917 793,00	(5 108,85)	924 507,55	6 714,55	XS1769040111



CLASE 8.ª



005616610

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15	EUR	911 502,00	2 152,24	920 370,78	8 868,78	XS2100788780
BONO MERCK FIN SERVICES 0,13 2025-07-16	EUR	914 544,00	292,88	911 897,93	(2 646,07)	XS21002916793
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2024-06-21	EUR	943 533,00	(1 445,88)	955 429,24	11 896,24	IT0005273567
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,13 2024-02-05	EUR	904 014,00	135,47	910 463,87	6 449,87	FR0013432770
OBLIGACION VODAFONE GROUP PLC 1,13 2025-11-20	EUR	949 329,00	(6 336,06)	956 388,39	7 059,39	XS1721423462
OBLIGACION VERIZON COMUNICATIO 0,88 2025-04-02	EUR	832 248,00	(278,76)	838 730,38	6 482,38	XS1405766897
OBLIGACION NATURGY FINANCE BV 0,88 2025-05-15	EUR	937 728,00	(1 343,97)	940 200,30	2 472,30	XS1718393439
OBLIGACION COOP RABOBANK UA 1,25 2026-03-23	EUR	967 212,00	(956,26)	972 354,86	5 142,86	XS1382784509
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	977 622,00	5 367,46	984 492,30	6 870,30	XS1014610254
BONO CEPESA 1,00 2025-02-16	EUR	1 026 920,00	4 023,19	1 021 152,66	(5 767,34)	XS1996435688
OBLIGACION INNOGY FINANCE BV 1,63 2026-05-30	EUR	976 974,30	(2 257,82)	989 928,55	12 954,25	XS1829217345
OBLIGACION DAIMLER AG 2,38 2022-09-12	EUR	869 049,33	(37 161,59)	877 599,62	8 550,29	DE000A1FGWA5
OBLIGACION BPCE 0,25 2026-01-15	EUR	900 711,00	2 054,41	912 532,38	11 821,38	FR0013476199
OBLIGACION COCA-COLA COMPANY 1,88 2026-09-22	EUR	1 008 045,00	(10 098,35)	1 017 708,64	9 663,64	XS1112678989
OBLIGACION NESTLE HOLDINGS INC 0,88 2025-07-18	EUR	947 223,00	(4 278,93)	950 700,44	3 477,44	XS1648298559
BONO ALD SA 0,88 2022-07-18	EUR	1 018 660,00	(3 177,50)	1 020 716,95	2 056,95	XS1647404554
BONO BMW FINANCE NV 0,00 2023-04-14	EUR	900 567,00	(157,78)	903 289,78	2 722,78	XS2102355588
BONO DAIMLER INTL FINANCE 0,25 2023-11-06	EUR	1 000 298,86	293,98	1 006 912,73	6 613,87	DE000A2R9ZT1
BONO ENEL FIN INTL NV 0,00 2024-06-17	EUR	898 021,80	403,21	903 466,79	5 444,99	XS2066706818
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	1 008 120,00	2 218,80	1 013 696,41	5 576,41	FR0013412699
BONO BANCO SANTANDER, SA 0,25 2024-06-19	EUR	907 821,00	(391,01)	913 005,06	5 184,06	XS2014287937
OBLIGACION AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	1 045 870,00	(22 830,69)	1 050 602,33	4 732,33	XS1144086110
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2022-10-26	EUR	1 051 279,45	(29 188,34)	1 064 230,67	12 951,22	XS1310493744
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	1 055 450,00	(30 538,82)	1 067 217,04	11 767,04	XS1290850707
OBLIGACION ELI LILLY & CO 1,63 2026-06-02	EUR	991 098,00	(4 545,52)	995 525,04	4 427,04	XS1240751062
OBLIGACION MCDONALD S CORP 1,13 2022-05-26	EUR	929 997,00	(10 060,05)	932 830,05	2 833,05	XS1232721009
OBLIGACION KELLOGG CO. 1,25 2025-03-10	EUR	948 411,00	734,22	953 677,07	5 266,07	XS1199356954
OBLIGACION MONDELEZ INT INC 1,00 2022-03-07	EUR	919 872,00	(6 596,34)	924 516,94	4 644,94	XS1197269647
OBLIGACION NATIONAL GRID NA INC 0,75 2022-02-11	EUR	809 832,00	(1 807,96)	815 047,44	5 215,44	XS1188094673
OBLIGACION TERNA - RETE ELEC NAZ 0,88 2022-02-02	EUR	814 127,93	(3 871,95)	820 032,80	5 904,87	XS1178105851
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	933 835,90	(216,49)	941 165,16	7 329,26	XS1946004451
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,75 2025-01-28	EUR	971 505,00	1 922,47	976 000,61	4 495,61	XS1173792059
OBLIGACION ASTRAZENCA 0,75 2024-05-12	EUR	1 018 310,00	(1 160,13)	1 032 517,80	14 207,80	XS1411404855
OBLIGACION BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	937 829,54	(21 767,45)	943 988,33	6 158,79	XS1139688268
OBLIGACION FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	944 334,00	(2 155,94)	942 825,95	(1 508,05)	XS1048568452
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	932 790,00	7 428,82	933 355,79	565,79	XS1020952435
OBLIGACION SANOFI 2,50 2023-11-14	EUR	992 943,00	(30 414,98)	999 300,24	6 357,24	FR0011625433
OBLIGACION REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	1 261 561,54	(126 869,47)	1 268 161,43	7 054,89	XS0975256685
OBLIGACION ABN AMRO BANK 2,50 2023-11-29	EUR	986 157,00	(17 980,82)	990 936,42	4 779,42	XS0937858271
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	1 270 181,00	(128 524,26)	1 272 024,59	1 843,59	XS0907289978



CLASE 8.ª



005616611

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION LANXESS AG 2,63 2022-11-21	EUR	869 909,44	(29 973,89)	874 227,26	4 317,82	XS0855167523
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	952 938,00	9 552,10	951 068,60	(1 869,40)	XS1177459531
BONO D.TELEKOM INT FIN 0,38 2021-10-30	EUR	901 299,40	(233,82)	905 676,11	4 376,71	XS1557095459
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE C PL 4,00 2025-06-16	EUR	1 094 535,00	(13 347,32)	1 097 297,09	2 762,09	XS0222383027
BONO UNILEVER NV 0,50 2023-08-12	EUR	917 181,00	(4 862,11)	925 401,47	8 220,47	XS1769090728
OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 3,00 2022-01-31	EUR	993 369,28	(43 056,94)	999 063,05	5 693,77	XS0990109240
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 0,88 2022-01-19	EUR	918 088,36	(5 795,95)	925 763,14	7 674,78	XS1169630602
OBLIGACION SANTANDER INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	1 141 892,40	(24 229,51)	1 159 407,96	17 515,56	XS1330948818
OBLIGACION BPCE 4,25 2023-02-06	EUR	1 063 146,12	(58 280,39)	1 077 353,59	14 207,47	FR0011280056
OBLIGACION WOLTERS KLUWERS NV 2,88 2023-03-21	EUR	1 002 730,09	(36 779,97)	1 017 760,74	15 030,65	XS0907301260
BONO KELLOGG CO. 0,80 2022-11-17	EUR	1 009 330,00	(4 697,74)	1 023 672,12	14 342,12	XS1611042646
OBLIGACION THE PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	940 383,00	(13 084,19)	950 333,83	9 950,83	XS1314318301
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 4,25 2022-07-13	EUR	1 054 429,15	(82 423,21)	1 061 957,07	7 527,92	XS0802756663
OBLIGACION UNILEVER NV 0,50 2024-04-29	EUR	917 010,00	(2 649,53)	928 128,41	11 118,41	XS1403014936
BONO FRESENIUS FIN IRE PL 0,88 2022-01-31	EUR	808 030,77	573,82	812 145,28	4 114,51	XS1554373164
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	939 141,00	3 062,11	943 696,28	4 555,28	XS1551306951
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,38 2022-01-13	EUR	903 681,00	517,35	909 847,77	6 166,77	XS1548802914
BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	1 115 202,00	(2 578,96)	1 120 365,63	5 163,63	XS1548914800
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	1 019 320,00	(10 810,13)	1 033 784,65	14 464,65	XS1529838085
OBLIGACION ELEC DE FRANCE 1,00 2026-10-13	EUR	956 493,00	1 495,79	952 679,16	(3 813,84)	FR0013213295
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,75 2022-11-11	EUR	914 774,07	(8 146,80)	926 711,46	11 937,39	XS1394103789
OBLIGACION AZA SPA 4,38 2021-01-10	EUR	934 546,31	(99 598,36)	934 122,08	(424,23)	XS0951567030
BONO IBM CORP 0,38 2023-01-31	EUR	1 006 960,00	301,91	1 015 060,47	8 100,47	XS1944456018
BONO CAIXABANK, S.A. 0,75 2023-04-18	EUR	808 984,00	410,23	819 870,43	10 886,43	XS1752476538
TOTALES Renta fija privada cotizada		81 822 532,15	(1 148 422,01)	82 397 823,76	575 291,61	
Emissiones avaladas						
BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31	EUR	1 940 483,25	(3 409,82)	1 972 600,80	32 117,55	DE000A254PS3
TOTALES Emissiones avaladas		1 940 483,25	(3 409,82)	1 972 600,80	32 117,55	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	149 563,86	-	148 682,82	(881,04)	US4385161066
ACCIONES CROWN HOLDINGS	USD	76 278,48	-	77 177,87	899,39	US2283681060
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	88 135,55	-	98 994,51	10 858,96	US8725401090
ACCIONES BOUYGUES	EUR	38 075,54	-	35 971,85	(2 103,69)	FR0000120503
ACCIONES ZIMMER BIO HD INC	USD	104 659,55	-	107 082,27	2 422,72	US98956P1021
ACCIONES ENEL SPA	EUR	69 993,95	-	71 248,08	1 254,13	IT0003128367
ACCIONES COMCAST CORP	USD	158 293,15	-	174 609,48	16 316,33	US20030N1019
ACCIONES ENI SPA	EUR	34 765,60	-	34 918,58	152,98	IT0003132476
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN.	JPY	44 990,93	-	45 352,09	361,16	JP3890350006
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	116 518,48	-	116 792,35	273,87	CH0012032048
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	37 417,50	-	38 570,06	1 152,56	JP3902900004



CLASE 8.^a



005616612

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ESSLORLUXOTTICA	EUR	46 688,69	-	46 810,85	122,16	FR0000121667
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	81 742,51	-	93 976,59	12 234,08	US5324571083
ACCIONES CRH PLC	EUR	52 910,63	-	54 193,86	1 283,23	IE0001827041
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	27 104,54	-	28 533,94	1 429,40	JP3201200007
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP	USD	107 391,28	-	119 564,67	12 173,39	US8085131055
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	67 813,25	-	73 081,48	5 268,23	JP3802300008
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA	JPY	33 576,53	-	31 891,25	(1 685,28)	JP3476480003
ACCIONES VINCI SA	EUR	36 486,33	-	33 438,96	(3 047,37)	FR0000125486
ACCIONES MICHELIN (CGDE)	EUR	38 486,33	-	37 362,20	(1 124,13)	FR0000121261
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	41 604,75	-	43 327,88	1 723,13	FR0000130577
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	68 736,91	-	70 405,84	1 668,93	US6558441084
ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	94 637,45	-	91 264,09	(3 373,36)	GB0031348658
ACCIONES FEDEX CORP	USD	73 891,92	-	64 814,68	(9 077,24)	US31428X1063
ACCIONES APPLE INC	USD	225 868,65	-	325 941,47	100 072,82	US0378331005
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	164 531,17	-	214 295,69	49 764,52	US8740391003
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	39 674,51	-	45 838,93	6 164,42	JP3236200006
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	33 704,83	-	36 228,56	2 523,73	JP3481800005
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	172 932,98	-	187 479,89	14 546,91	US8552441094
ACCIONES SAP SE	EUR	43 702,85	-	40 529,16	(3 173,69)	DE0007164600
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	21 298,92	-	22 168,66	869,74	JP3119600009
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	121 463,21	-	125 230,50	3 767,29	US7739031091
ACCIONES ITOCHU CORPORATION	JPY	58 737,84	-	63 248,24	4 510,40	JP3143600009
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	68 062,48	-	76 929,35	8 866,87	US9621661043
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	55 466,00	-	62 385,60	6 919,60	FR0000125338
ACCIONES SIEMENS	EUR	69 917,84	-	73 567,52	3 649,68	DE0007236101
ACCIONES SANOFI	EUR	62 735,98	-	57 214,90	(5 521,08)	FR0000120578
ACCIONES LOREAL SA	EUR	28 644,97	-	30 458,40	1 813,43	FR0000120321
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	37 970,04	-	37 876,00	(94,04)	DE0005810055
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	29 562,65	-	27 289,97	(2 272,68)	JP3854600008
ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	51 133,26	-	51 560,89	427,63	JP3914400001
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	17 915,45	-	17 191,18	(724,27)	JP3814000000
ACCIONES HITACHI LTD	JPY	27 223,98	-	28 914,09	1 690,11	JP3788600009
ACCIONES PEPSCO INC	USD	180 660,84	-	184 752,89	4 092,05	US7134481081
ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN	GBP	47 297,11	-	51 203,17	3 906,06	GB0007908733
ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	36 414,05	-	39 392,47	2 978,42	GB0007099541
ACCIONES RIO TINTO LIMITED	AUD	21 521,92	-	21 653,22	131,30	AU000000RIO1
ACCIONES BHP BILLITON LTD	AUD	43 108,15	-	48 694,55	5 586,40	AU000000BHP4
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	44 810,25	-	44 620,66	(189,59)	NL0000235190
ACCIONES FMC CORPORATION	USD	74 143,24	-	71 307,96	(2 835,28)	US3024913036
ACCIONES JPMORGAN CHASE	USD	193 538,96	-	211 349,95	17 810,99	US46625H1005



CLASE 8.^a



005616613

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	18 970,16	-	19 468,44	498,28	FR0000127771
ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN	USD	114 191,26	-	117 612,33	3 421,07	US9497461015
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	54 975,52	-	55 208,56	233,04	DE0005785604
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	188 343,81	-	203 253,01	14 909,20	US7475251036
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	242 067,73	-	272 435,22	30 367,49	US0605051046
ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	61 789,01	-	71 287,44	9 498,43	JP3371200001
ACCIONES FANUC CORP	JPY	41 587,56	-	40 085,36	(1 502,20)	JP3802400006
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	57 765,05	-	55 975,28	(1 789,77)	US92343V1044
ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	16 354,84	-	16 404,25	49,41	NL0000009082
ACCIONES INFINEON	EUR	60 178,70	-	64 977,30	4 798,60	DE0006231004
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	154 058,25	-	192 303,76	38 245,51	US5951121038
ACCIONES THALES S.A.	EUR	35 140,35	-	32 806,20	(2 334,15)	FR0000121329
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	75 704,02	-	75 597,64	(106,38)	US4523081093
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	87 444,21	-	89 092,30	1 648,09	NL0000009538
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	163 499,10	-	178 041,31	14 542,21	KR7005930003
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	139 458,98	-	151 148,05	11 689,07	US5128071082
ACCIONES FORMOSA CHEMICALS	TWD	16 342,38	-	17 188,25	845,87	TW0001326007
ACCIONES HESS CORPORATION	USD	33 034,57	-	43 944,86	10 910,29	US42809H1077
ACCIONES CHINA LIFE INSURANC	HKD	9 001,30	-	8 981,56	(19,74)	CNE1000002L3
ACCIONES CNOOC LIMITED	HKD	5 377,85	-	5 279,69	(98,16)	HK0883013259
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	7 402,92	-	7 882,77	479,85	KYG245241032
ACCIONES SK TELECOM CO.	KRW	25 677,51	-	24 597,09	(1 080,42)	KR7017670001
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	137 539,20	-	140 943,70	3 404,50	US1491231015
ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR	KRW	15 112,12	-	13 969,43	(1 142,69)	KR7055550008
ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	11 481,09	-	11 413,41	(67,68)	CNE1000001Z5
ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK	HKD	40 714,19	-	37 123,80	(3 590,39)	CNE1000002H1
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	56 172,29	-	56 934,60	762,31	DE0006047004
ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA	HKD	22 057,70	-	19 022,01	(3 035,69)	CNE1000003G1
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	28 796,57	-	31 261,00	2 464,43	IT0004176001
ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL	TWD	32 894,92	-	33 070,49	175,57	TW0002882008
ACCIONES COGNIZANT TECH	USD	122 733,95	-	128 791,03	6 057,08	US1924461023
ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP	EUR	37 267,20	-	37 926,04	658,84	IT0003153415
ACCIONES MERCK & O	KRW	32 698,14	-	35 516,15	2 818,01	KR7005380001
ACCIONES MEDIABANCA SPA	USD	227 507,01	-	224 034,38	(3 472,63)	US58933Y1055
ACCIONES SHISEIDO COMPANY	EUR	41 871,86	-	42 073,20	201,34	IT0000062957
ACCIONES SHISEIDO COMPANY	JPY	22 468,88	-	22 559,08	90,20	JP3351600006
ACCIONES MEDIATEK INC	TWD	19 902,04	-	21 655,63	1 753,59	TW0002454006
ACCIONES AUTODESK INC	USD	85 052,37	-	95 223,49	10 171,12	US0527691069
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	29 070,29	-	31 174,43	2 104,14	JP3304200003
ACCIONES NETAPP INC	USD	61 362,17	-	76 720,64	15 358,47	US64110D1046



CLASE 8.^a



005616614

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	193 008,09	-	187 079,35	(5 928,74)	US00724F1012
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	16 145,74	-	15 441,99	(703,75)	CNE1000002M1
ACCIONES NESTLE	CHF	75 544,49	-	76 501,65	957,16	CH0038863350
ACCIONES SHIMAO PROP HOLDINGS	HKD	7 684,84	-	7 784,02	99,18	KYG810431042
ACCIONES PING AN INSURANCE GR	HKD	22 533,59	-	24 948,79	2 415,20	CNE1000003X6
ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD	HKD	8 871,51	-	9 832,45	960,94	KYG210961051
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	29 827,23	-	31 842,25	2 015,02	JP3436100006
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	38 134,76	-	35 792,53	(2 342,23)	GB00B1KJ408
ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	33 216,50	-	34 334,80	1 118,30	DK0010181759
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO	JPY	34 970,64	-	39 113,25	4 142,61	JP3475350009
ACCIONES HDFC BANK LTD	USD	36 375,01	-	38 977,93	2 602,92	US40415F1012
ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES	USD	30 540,32	-	30 938,61	398,29	US7594701077
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	122 873,42	-	132 981,34	10 107,92	GB00B1XZS820
ACCIONES INFOSYS LIMITED	USD	61 649,01	-	66 637,35	4 988,34	US45667881085
ACCIONES TAKEDA PHARMA	JPY	35 172,90	-	35 612,11	439,21	JP3463000004
ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	122 844,25	-	128 181,02	5 336,77	US7237871071
ACCIONES AMAZON.COM, INC	USD	157 487,21	-	167 951,70	10 464,49	US0231351067
ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN	USD	139 778,49	-	160 567,06	20 788,57	US35671D8570
ACCIONES HOYA CORP	JPY	30 461,35	-	33 833,87	3 372,52	JP3837800006
ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO	JPY	19 557,49	-	20 242,63	685,14	JP3422950000
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	59 213,77	-	56 778,29	(2 435,48)	GB00B03MLX29
ACCIONES ICICI BANK LIMITED	USD	105 915,73	-	111 757,13	5 841,40	US45104G1040
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	36 639,28	-	36 928,80	289,52	DE0008404005
ACCIONES DANONE	EUR	89 934,47	-	93 757,44	3 822,97	FR0000120644
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	21 437,38	-	22 448,43	1 011,05	JP3900000005
ACCIONES KDDI CORPORATION	JPY	27 506,35	-	29 077,69	1 571,34	JP3496400007
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	25 949,29	-	30 348,53	4 399,24	JP3571400005
ACCIONES AXA SA	EUR	32 513,56	-	31 843,58	(669,98)	FR0000120628
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	43 722,98	-	41 851,58	(1 871,40)	FI0009000681
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	89 749,70	-	83 514,24	(6 235,46)	BE0003565737
ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	75 411,32	-	69 573,87	(5 837,45)	US4370761029
ACCIONES SONY	JPY	49 298,01	-	65 028,06	15 730,05	JP3435000009
ACCIONES FUJITSU LIMITED	JPY	44 899,53	-	47 119,26	2 219,73	JP3818000006
ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	37 317,98	-	38 601,85	1 283,87	AU000000WOW2
ACCIONES DIAGEO	GBP	36 610,29	-	35 864,53	(745,76)	GB0002374006
ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL	AUD	49 404,72	-	54 822,75	5 418,03	AU000000CBA7
ACCIONES MICROSOFT	USD	220 042,32	-	228 118,41	8 076,09	US5949181045
ACCIONES WEIR GROUP PLC	GBP	76 245,06	-	84 707,32	8 462,26	GB0009465807
ACCIONES WALT DISNEY COMPANY	USD	215 930,89	-	278 510,31	62 579,42	US2546871060
ACCIONES CDW CORPORATION OF	USD	120 979,09	-	117 690,83	(3 288,26)	US12514G1085



CLASE 8.^a



005616615

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	79 394,19	-	88 715,72	9 321,53	JP3633400001
ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	23 551,70	-	26 232,82	2 681,12	SG1L01001701
ACCIONES LINK REIT	HKD	7 288,90	-	7 416,36	127,46	HK0823032773
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	16 170,89	-	17 366,33	1 195,44	AU0000000GMG2
ACCIONES ANTHEM INC	USD	84 654,90	-	85 417,25	762,35	US0367521038
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	99 238,44	-	98 639,85	(598,59)	US65339F1012
ACCIONES SAMSUNG C&T CORP	KRW	31 881,97	-	33 381,76	1 499,79	KR7028260008
ACCIONES FERRARI NV	EUR	40 196,08	-	42 634,90	2 438,82	NL0011585146
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	68 521,59	-	76 173,36	7 651,77	NL0010877643
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	108 840,75	-	111 032,27	2 191,52	IE00BTN1Y115
ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS L	HKD	15 568,46	-	16 177,32	608,86	BMG2109G1033
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	36 214,36	-	35 067,19	(1 147,17)	CH0244767585
ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	62 157,60	-	54 050,09	(8 107,51)	US15135B1017
ACCIONES FINECOBANK SPA	EUR	25 858,58	-	34 974,00	9 115,42	IT0000072170
ACCIONES ALPHABET INC	USD	317 018,16	-	322 643,04	5 624,88	US02079K1079
ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	66 903,91	-	70 123,31	3 219,40	CA0084741085
ACCIONES PTT PCL	THB	28 699,79	-	29 595,94	896,15	TH0646010Z00
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	115 113,95	-	110 237,33	(4 876,62)	IE00B8KQN827
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	200 320,53	-	218 770,89	18 450,36	US09857L1089
ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	4 232,26	-	4 180,39	(51,87)	KYG2177B1014
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	51 480,86	-	55 698,71	4 217,85	US78409V1044
ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT	HKD	8 220,66	-	8 640,16	419,50	HK2388011192
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	40 081,79	-	46 454,75	6 372,96	DK0060094928
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	GBP	44 729,46	-	42 759,05	(1 970,41)	ES0177542018
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	51 298,90	-	55 412,80	4 113,90	LU1598757687
ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	25 175,44	-	28 539,68	3 364,24	AU0000000WES1
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	52 700,65	-	52 734,25	33,60	BE0974293251
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	58 665,83	-	63 868,90	5 183,07	HK0000069689
ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	10 855,31	-	10 504,75	(350,56)	HK0016000132
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	41 591,15	-	37 861,16	(3 729,99)	NL0011821202
ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	42 272,08	-	43 164,90	892,82	NL0011872643
ACCIONES SANDS CHINAS LTD	HKD	5 847,69	-	12 910,34	1 141,38	KYG040111059
ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	11 768,96	-	12 910,34	1 141,38	KYG040111059
ACCIONES QUANTA COMPUTER INC	TWD	26 070,53	-	25 798,32	(272,21)	TW0002382009
ACCIONES ABBVIE INC	USD	88 140,17	-	99 458,21	11 318,04	US00287Y1091
ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	41 998,32	-	40 777,80	(1 220,52)	US8545021011
ACCIONES BAIDU INC	USD	14 828,75	-	16 814,93	1 986,18	US0567521085
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	75 613,37	-	71 096,17	(4 517,20)	KYG875721634
ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	32 431,57	-	32 911,45	479,88	KR7012330007
ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	21 266,28	-	19 451,51	(1 814,77)	JP37926000003



CLASE 8.^a



005616616

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	7 986,80	-	8 368,09	381,29	KYG3066L1014
ACCIONES VF CORPORATION	USD	79 195,81	-	81 515,97	2 320,16	US9182041080
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS	USD	153 910,20	-	147 969,04	(5 941,16)	US6200763075
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	32 335,99	-	30 487,39	(1 848,60)	CH0013841017
ACCIONES CME GROUP INC	USD	70 791,04	-	70 036,42	(754,62)	US12572Q1058
ACCIONES VISA INC	USD	117 826,59	-	123 177,74	5 351,15	US92826C8394
ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN	TWD	29 163,58	-	30 497,62	1 334,04	TW0002308004
ACCIONES GEELY AUTOMOBILE HOL	HKD	9 734,72	-	11 135,04	1 400,32	KYG3777B1032
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	115 670,24	-	126 410,59	10 740,35	US0162551016
ACCIONES CHINA RESOURCES CEME	HKD	7 469,43	-	7 277,69	(191,74)	KYG2113L1068
ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	46 985,58	-	52 684,73	5 699,15	GB0005758098
ACCIONES CHINA RESOURCES LAND	HKD	7 380,58	-	6 723,04	(657,54)	KYG2108Y1052
ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	56 765,42	-	62 001,63	5 236,21	NL0010545661
ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT	CHF	44 172,99	-	47 658,74	3 485,75	CH0210483332
ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	23 223,94	-	23 086,22	(137,72)	JP3165000005
ACCIONES CHINA RESOURCES BEER	HKD	14 220,24	-	15 000,79	780,55	HK0291001490
ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	12 954,38	-	13 360,47	406,09	JP3347200002
ACCIONES SK HYNIX INC	KRW	20 395,45	-	29 019,76	8 624,31	KR7000660001
ACCIONES NAVER CORP	KRW	23 465,75	-	24 096,07	630,32	KR7035420009
ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK	IDR	42 710,50	-	39 263,85	(3 446,65)	ID1000095003
ACCIONES LG CHEM LTD	KRW	23 998,33	-	30 237,85	6 239,52	KR7051910008
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	16 890,02	-	18 812,53	1 922,51	KR7006400006
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	28 203,34	-	27 441,25	(762,09)	GB00BH4HKS39
ACCIONES PT TELEKOMUNIKASI IN	IDR	11 414,32	-	10 417,67	(996,65)	ID1000129000
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	23 464,30	-	21 843,39	(1 620,91)	PHY6028G1361
ACCIONES LI NING COMPANY	HKD	12 694,94	-	13 997,58	1 302,64	KYG5496K1242
ACCIONES SUNNY OPTICAL TECH	HKD	8 128,27	-	8 913,28	785,01	KYG8586D1097
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	11 612,51	-	12 763,28	1 150,77	KYG9829N1025
ACCIONES YIHAI INTERNATIONAL	HKD	12 094,71	-	12 080,47	(14,24)	KYG984191075
ACCIONES WILMAR INTERNATIONAL	SGD	13 502,98	-	14 614,53	1 111,55	SG1T56930848
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	32 813,34	-	33 686,40	873,06	DE000DWS1007
ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL	THB	33 405,49	-	33 417,84	12,35	TH1074010014
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	11 010,22	-	9 622,35	(1 387,87)	BMG0171K1018
ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	29 749,64	-	30 180,20	430,56	AU000000MQG1
ACCIONES HSBC HOLDINGS	HKD	39 438,70	-	37 670,05	(1 768,65)	GB0005405286
ACCIONES STANLEY ELECTRIC CO	JPY	21 681,51	-	21 022,68	(658,83)	JP3399400005
ACCIONES CK HUTCHISON HOLD LT	HKD	8 661,17	-	8 524,61	(136,56)	KYG217651051
ACCIONES MEITUAN	HKD	52 139,50	-	52 609,91	470,41	KYG596691041
ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE	AUD	20 284,23	-	20 990,80	706,57	AU000000ALL7
ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALT	KRW	13 267,06	-	13 345,52	78,46	KR7051900009



CLASE 8.^a



005616617

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	94 107,74	-	85 544,12	(8 563,62)	GB0009895292
ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	53 745,78	-	51 423,99	(2 321,79)	GB00B1WY2338
ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON	EUR	76 095,18	-	78 167,70	2 072,52	FR0000121014
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	20 064,60	-	19 813,48	(251,12)	JP3762600009
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH	JPY	30 316,93	-	31 362,13	1 045,20	JP3735400008
ACCIONES NINTENDO	JPY	45 368,21	-	52 027,19	6 658,98	JP3756600007
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	30 946,73	-	32 648,38	1 701,65	JP3783600004
ACCIONES KINGDEE INTERNATIONAL	HKD	5 615,41	-	6 639,00	1 023,59	KYG525681477
ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK	AUD	24 810,16	-	31 901,36	7 091,20	AU000000NAB4
ACCIONES INNOVENT BIOLOGICS	HKD	10 902,36	-	12 928,73	2 026,37	KYG4818G1010
ACCIONES TOTAL	EUR	85 392,09	-	80 413,40	(4 978,69)	FR0000120271
ACCIONES JD.COM INC	HKD	26 952,61	-	26 944,69	(7,92)	KYG8208B1014
ACCIONES JARDINE MATHESON HOL	USD	4 579,05	-	4 583,78	4,73	BMG507361001
ACCIONES JOHNSON ELECTRIC HOL	HKD	9 139,88	-	9 076,11	(63,77)	BMG5150J1577
ACCIONES COUNTRY GARDEN HLD	HKD	15 118,41	-	16 529,23	1 410,82	KYG2453A1085
ACCIONES ALIBABA GROUP HLD	HKD	37 332,40	-	34 207,68	(3 124,72)	KYG017191142
ACCIONES DENSO CORP	JPY	48 145,22	-	58 174,35	10 029,13	JP3551500006
ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	11 169,66	-	11 618,26	448,60	HK0669013440
ACCIONES CAPITALAND LTD	SGD	15 870,81	-	15 766,32	(104,49)	SG1J27887962
ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	24 272,52	-	24 665,08	392,56	AU000000WPL2
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	26 792,04	-	26 974,11	182,07	AU000000TCL6
ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	9 633,74	-	10 672,83	1 039,09	CNE10000296
ACCIONES XIAOMI CORPORATION	HKD	22 102,21	-	28 598,14	6 495,93	KYG9830T1067
ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	15 158,70	-	14 977,84	(180,86)	PHY444251177
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	77 343,08	-	78 736,81	1 393,73	GB00BHOP3Z91
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	168 000,29	-	170 406,68	2 406,39	US0320951017
ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	11 973,97	-	12 637,24	663,27	AU000000NST8
ACCIONES ROCKWOOL INTERNATION	DKK	32 055,72	-	33 979,44	1 923,72	DK0010219153
ACCIONES APTIV PLC	USD	135 942,95	-	156 343,73	20 400,78	JE00B783TY65
ACCIONES CSL LTD	AUD	68 760,52	-	69 564,25	803,73	AU000000CSL8
ACCIONES LUNDIN ENERGY AB	SEK	26 850,53	-	32 748,77	5 898,24	SE0000825820
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	60 190,69	-	59 236,56	(954,13)	FR0000130809
ACCIONES LINDE PLC	EUR	54 947,83	-	57 510,00	2 562,17	IE00BZ12WP82
ACCIONES SAMSUNG BIOLOGICS CO	KRW	24 020,87	-	27 218,26	3 197,39	KR7207940008
ACCIONES WUXI BIOLOGICS	HKD	15 026,19	-	21 597,77	6 571,58	KYG970081173
ACCIONES LUNDIN MINING	CAD	102 061,62	-	114 126,73	12 065,11	CA5503721063
ACCIONES ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	74 930,74	-	71 647,85	(3 282,89)	US28414H1032
ACCIONES NUANCE COMMUNICATION	USD	85 384,62	-	86 144,58	759,96	US67020Y1001
ACCIONES NIDEC CORPORATION	JPY	26 986,80	-	30 775,31	3 788,51	JP3734800000
ACCIONES NABTESCO CORPORATION	JPY	38 832,62	-	42 867,30	4 034,68	JP3651210001



005616618

CLASE 8.^a

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HONG KONG & CHINA GA	HKD	6 037,73	-	6 082,25	44,52	HK0003000038
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	37 960,60	-	44 160,00	6 199,40	DE000ENER6Y0
ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	24 601,63	-	26 787,12	2 185,49	HK0388045442
ACCIONES BUDWEISER BREWING	HKD	8 707,40	-	8 605,49	(101,91)	KYG1674K1013
ACCIONES MTR CORPORATION	HKD	2 356,53	-	2 276,91	(79,62)	HK0066009694
ACCIONES NEXI SPA	EUR	48 099,39	-	50 997,14	2 897,75	IT0005366767
ACCIONES PROSUS NV	EUR	74 569,34	-	71 306,52	(3 262,82)	NL0013654783
ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	132 361,37	-	141 265,43	8 904,06	US26614N1028
ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	6 302,29	-	6 329,11	26,82	HK0027032686
ACCIONES KIKKOMAN CORPORATION	JPY	14 647,51	-	16 999,92	2 352,41	JP3240400006
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 590 555,33	-	15 416 694,50	826 139,17	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	8 918 633,83	-	8 916 192,71	(2 441,12)	FR0007038138
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EIA	EUR	167 352,05	-	171 612,38	4 260,33	LU1681045024
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 085 985,88	-	9 087 805,09	1 819,21	
TOTAL Cartera Exterior		152 629 507,67	(1 657 200,51)	155 196 911,90	2 567 404,23	



CLASE 8.^a



005616619

INVERSABADELL 10, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50 2021-03-19	USD	1 198 592,13	1 227 404,44	19/03/2021
FUTURO EU-ALEMAN 02/26 1 2021-03-08	EUR	6 484 800,00	6 488 640,00	8/03/2021
FUTURO EU-ALEMAN 02/23 1 2021-03-08	EUR	27 967 675,00	27 956 475,00	8/03/2021
FUTURO EUROSTOX50 10 2021-03-19	EUR	1 155 930,00	1 171 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		36 806 997,13	36 844 019,44	
TOTALES		36 806 997,13	36 844 019,44	



CLASE 8.ª



005616620



CLASE 8.^a
INVERSADELL



005616621

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

La epidemia de Coronavirus que se declaró en 2020 ha continuado en el foco de atención durante todo el año 2021. El año empezó con preocupación por la duración de la epidemia y las sucesivas oleadas de contagios, pero también con el optimismo que generaron las primeras vacunas. El avance de la vacunación permitió pensar en una rápida inmunización de la población de los países desarrollados. Sin embargo, la aparición de nuevas variantes como la Delta en la primera mitad del año y Ómicron, en noviembre provocaron nuevas olas de contagios. La pandemia se ha transformado en un fenómeno de duración indeterminada y la economía mundial ha pasado a una nueva fase en la que no depende tanto del nivel de movilidad y mantiene un dinamismo que se traduce en unos datos de crecimiento sostenidos. La atención del mundo económico se ha dirigido hacia el fenómeno de la inflación. El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación.

Mercados de Renta Fija

La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo.



CLASE 8.^a



005616622

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

Mercados de Divisas

Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el año con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria.

Mercados Emergentes

Los mercados emergentes no han tenido un buen año. Las bolsas han acabado el año en terreno negativo (-4,6% en el índice MSCI EM), sobre todo por la influencia del mercado de China, que se ha visto muy condicionado por la mezcla de políticas regulatorias y monetarias restrictivas. Los activos de renta fija emergente también han sufrido, con caídas de los índices de bonos gubernamentales superiores al 10%.

Mercados de Renta Variable

Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales durante todo el año 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 completó un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +28,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un resultado más discreto (+15,8%) y el mercado español queda a la cola, con una subida del 7,9%. Los resultados de las compañías cotizadas permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



005616623

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Perspectivas para 2022

La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra “no hay otra alternativa” si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

Evolución del Fondo durante 2021

El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas globales, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 10% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro y de la zona dólar. El Fondo ha mantenido una duración financiera por debajo de su nivel objetivo. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como estadounidense, tomándose posiciones en bonos flotantes y ligados a la inflación de deuda italiana, además de extender del vencimiento de la que había a tipo fijo. En el caso estadounidense se han realizado compras de bonos ligados a la inflación y a tipo fijo. Por otro lado, se ha adquirido en el mercado secundario deuda emitida por países emergentes. Respecto a la renta fija privada, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros, pero también se ha añadido exposición a subordinados financieros, bonos híbridos y bonos de Alta Rentabilidad, incrementando la exposición a Renta Fija Privada.



CLASE 8.^a
MULTIUSO Y COLECCIONABLE



005616624

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores tecnológico, financiero y consumo discrecional, en detrimento de los sectores inmobiliario y eléctrico. Durante el año, el Fondo incremento sus posiciones en los sectores tecnológico, salud y energía, reduciéndolas en los sectores de servicios de comunicación y materiales. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo incremento las posiciones en EEUU, Taiwán y Países Bajos, reduciéndolas en Reino Unido, China y Francia. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 7% y el 12%.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2021 ha sido de +0,81%.

El 18 de diciembre de 2019, el Consejo Europeo y el Parlamento Europeo anunciaron que habían llegado a un acuerdo político sobre el Reglamento de Divulgación, buscando así establecer un marco paneuropeo para facilitar la inversión sostenible. El Reglamento de Divulgación proporciona un enfoque armonizado respecto a la divulgación relacionada con la sostenibilidad a los inversores dentro del sector de servicios financieros del Espacio Económico Europeo.

El Reglamento de Taxonomía introduce obligaciones de divulgación separada y adicional para los participantes de los mercados financieros. Su propósito es crear un marco para facilitar la inversión sostenible. Establece los criterios armonizados para determinar si una actividad económica se puede considerar medioambientalmente sostenible y destaca un conjunto de obligaciones de divulgación para ampliar la transparencia y proporcionar la comparación objetiva de los productos financieros en relación con la proporción de sus inversiones que contribuyen a actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

A los efectos del Reglamento de Divulgación, la Sociedad Gestora satisface el criterio de "participante del mercado financiero", mientras que el Fondo cumple los requisitos para ser considerado "producto financiero".

Para un mayor detalle sobre cómo cumple el Fondo con los requisitos del Reglamento de divulgación y el Reglamento de Taxonomía, véase el folleto del Fondo. También véase el apartado "Inversión sostenible" en la Política de Inversión Responsable de Amundi disponible en www.sabadellassetmanagement.com.



CLASE 8.^a

100 años



005616625

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Tal como dispone el artículo 11 del Reglamento de Divulgación y los artículos 5, 6 y 7 del Reglamento de Taxonomía, la Sociedad Gestora realiza las siguientes declaraciones:

Bajo la Política de Inversión Responsable de Amundi, Amundi ha desarrollado su propio enfoque de clasificación ESG. La clasificación ESG de Amundi tiene como finalidad medir el rendimiento ESG de un emisor, a saber, su habilidad para anticiparse y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad inherentes a sus circunstancias individuales y a las de su sector. Al utilizar la clasificación ESG de Amundi, los gestores de carteras inversoras. Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas las estrategias de inversión activa de Amundi, excluyendo las sociedades que estén en clara contradicción con la Política de Inversión Responsable, así como aquellas que no respetan las convenciones internacionales, los marcos legales reconocidos internacionalmente o los reglamentos nacionales.

Finalmente, de conformidad con la Política de Inversión Responsable de Amundi, los gestores de inversión del Fondo, el cual no está clasificado según lo dispuesto en el artículo 8 o 9 del Reglamento de Divulgación, integraron factores de sostenibilidad en su proceso de inversión, y tuvieron en cuenta los impactos adversos de las decisiones de inversión en factores de sostenibilidad a través del uso de la clasificación ESG de Amundi y la exclusión de cualquier emisor que salga en la lista de exclusión de la Política de Inversión Responsable.

Dado el foco de inversión y las clases de activos/sectores en los que invierte el Fondo, los gestores de inversión no integraron la consideración de actividades económicas medioambientalmente sostenibles (tal como prescribe el Reglamento de Taxonomía) en el proceso de inversión del Fondo. Por lo tanto, a los efectos del Reglamento de Taxonomía, debe mencionarse que las inversiones subyacentes del Fondo no tuvieron en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



005616626

INVERSABADELL 10, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia a excepción de los que se describen a continuación:

Ya en 2022, el aumento de las tensiones entre Rusia y Ucrania desembocó, el 24 de febrero, en la invasión de Ucrania por parte de Rusia y, desde entonces, en una guerra de ocupación. La gran mayoría de países occidentales han condenado la invasión y han impuesto sanciones económicas y financieras a Rusia y a algunos de sus mandatarios y oligarcas. Dichas sanciones se han ido ajustando al alza y podrían, según la evolución de la guerra, ir más allá todavía. En cualquier caso, las sanciones actuales han conllevado el colapso del sistema financiero ruso, el desplome de la cotización del rublo, la exclusión de las acciones rusas de los principales índices de los mercados emergentes y la casi imposibilidad de operar con activos rusos. A día de hoy, aun en el caso de que la guerra terminara, los activos rusos deberían de ser no invertibles durante años para los inversores institucionales. En los mercados desarrollados, el impacto de la guerra ha sido desigual. Los mercados más impactados han sido los europeos, por su mayor proximidad al escenario del conflicto y su mayor interrelación con las economías rusa y ucraniana: los principales impactos en Europa han sido un aumento del precio de la energía, una corrección de los activos de riesgo como consecuencia de la mayor incertidumbre y del empeoramiento de las perspectivas de crecimiento y de inflación y una caída de los tipos de interés de la deuda soberana, en parte en anticipación de una ralentización de la normalización de la política monetaria por parte del Banco Central Europeo. En Estados Unidos, la menor interrelación con la economía rusa se ha traducido en impactos menores que en Europa en los activos de riesgo.



CLASE 8.^a



005616627

INVERSABADELL 10, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 24 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de INVERSABADELL 10, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Juan Bernardo Bastos - Mendes Rezende
Vocal

Jean - Yves Dominique Glain
Vocal

Giorgio Gretter
Vocal

INVERSABADELL 10, F.I.

Nº registro CNMV: 3.597

Fecha de registro: 08/11/2006

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del depositario: A+ (Standard & Poor's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

- Dirección: Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937 288 978
- Correo electrónico: SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 10% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of **Amundi**

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
BASE	5.655.318,56	6.083.366,82	2.991	3.231	EUR			200
PLUS	6.110.601,39	5.931.051,06	369	362	EUR			100.000
PREMIER	867.297,38	882.624,26	9	8	EUR			1.000.000
EMPRESA	542.161,20	390.465,87	9	7	EUR			10.000
PYME	114.390,42	122.652,22	36	38	EUR			500.000

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

Clase	Divisa	Periodo del informe	2020	2019	2018
BASE	EUR	61.521	74.659	87.234	92.076
PLUS	EUR	69.221	74.530	86.246	64.300
PREMIER	EUR	9.995	11.431	17.550	18.011
EMPRESA	EUR	6.218	3.773	3.257	3.598
PYME	EUR	1.289	1.116	1.150	529

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

Clase	Divisa	Periodo del informe	2020	2019	2018
BASE	EUR	10,8785	10,7907	10,8466	10,5733
PLUS	EUR	11,3280	11,1749	11,1713	10,8301
PREMIER	EUR	11,5248	11,3407	11,3076	10,9348
EMPRESA	EUR	11,4691	11,3142	11,3104	10,9650
PYME	EUR	11,2666	11,1505	11,1831	10,8769

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

INVERSABADELL 10, F.I.

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
BASE	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	Patrimonio	
PLUS	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	
PREMIER	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	Patrimonio	
EMPRESA	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	Patrimonio	
PYME	0,59	0,00	0,59	1,18	0,00	1,18	Patrimonio	

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado				Base de cálculo
	Periodo		Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	
BASE	0,03		0,05		Patrimonio
PLUS	0,03		0,05		Patrimonio
PREMIER	0,03		0,05		Patrimonio
EMPRESA	0,03		0,05		Patrimonio
PYME	0,03		0,05		Patrimonio

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,96	1,62	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,04	-0,24	0,00

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,81	0,12	-0,07	0,16	0,60	-0,52	2,59	-3,68	0,53

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	26/11/2021	-0,41	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30
VaR histórico (iii)	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	1,71	1,79

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

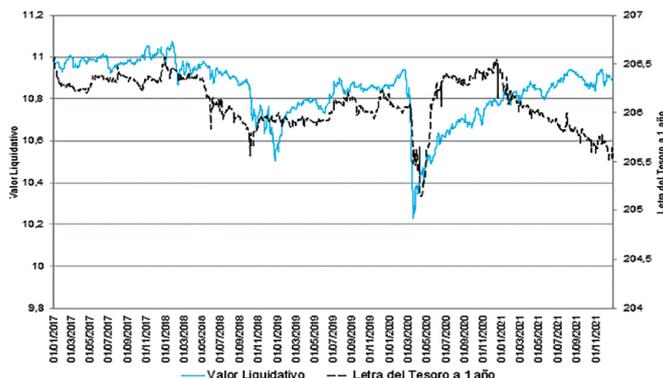
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,46	0,37	0,37	0,36	0,36	1,48	1,48	1,48	1,56

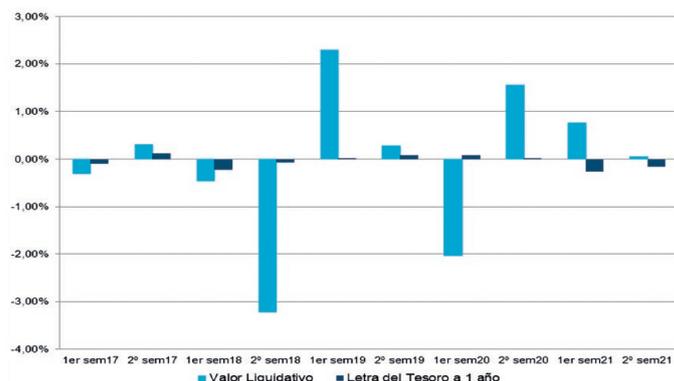
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,37	0,26	0,07	0,29	0,74	0,03	3,15	-3,15	1,19

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	26/11/2021	-0,40	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30
VaR histórico (iii)	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	2,40	1,66	1,74

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

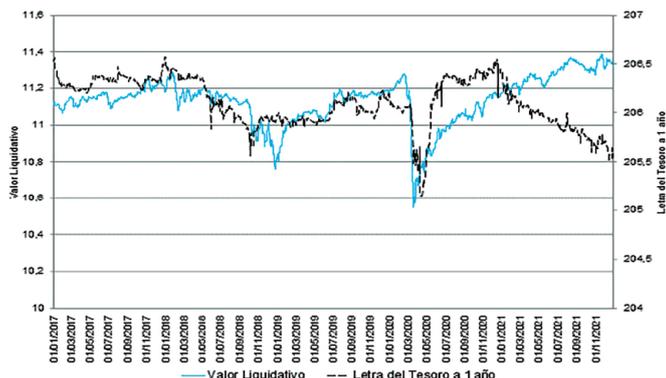
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,93	0,93	0,93	0,91

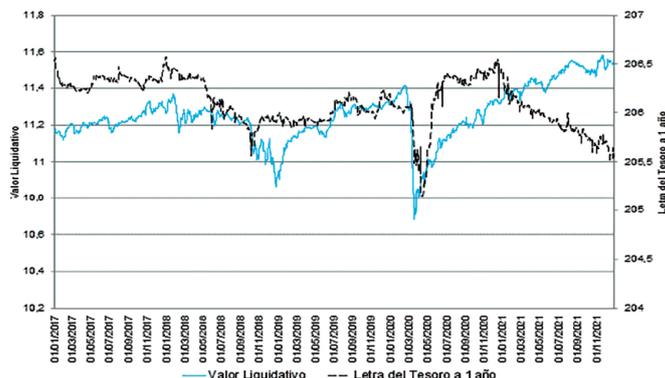
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

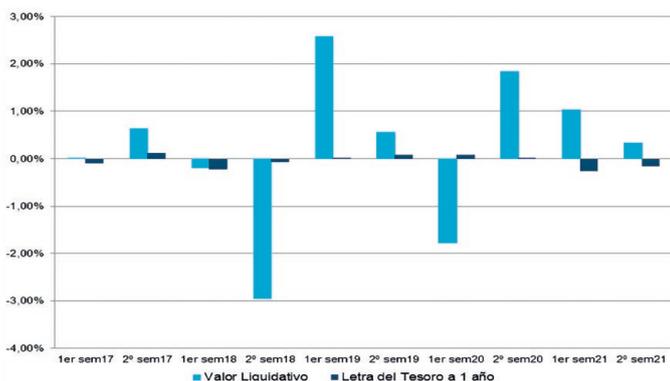
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



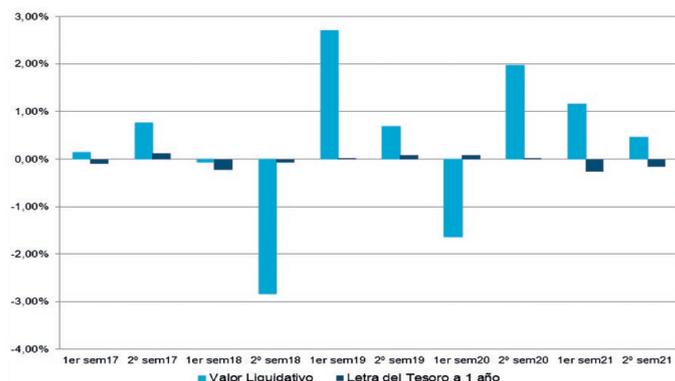
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,62	0,33	0,13	0,36	0,80	0,29	3,41	-2,90	1,44

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	26/11/2021	-0,40	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41	1,54	
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34	
VaR histórico (iii)	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	1,64	1,72	1,83	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,66	0,17	0,17	0,16	0,16	0,68	0,68	0,68	0,66

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,37	0,26	0,07	0,29	0,74	0,03	3,15	-3,15	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	26/11/2021	-0,40	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41		
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67		
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30		
VaR histórico (iii)	2,40	2,40	2,40	2,42	2,50	2,57	1,37	1,38		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

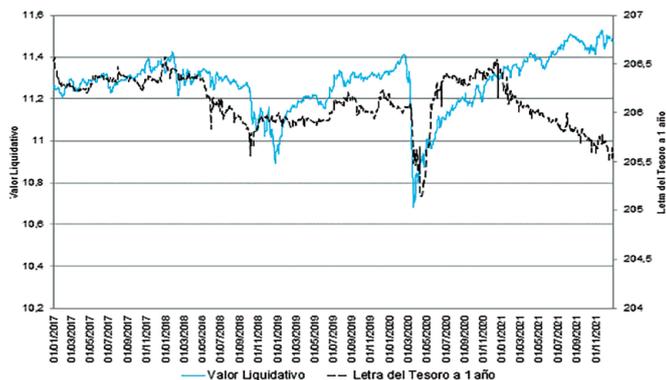
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,93	0,93	0,93	

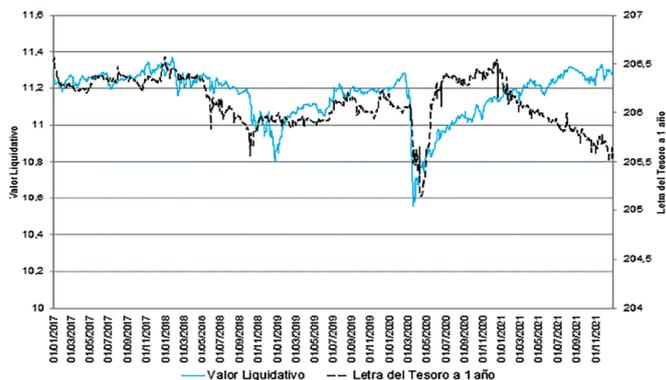
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

INVERSABADELL 10, F.I.

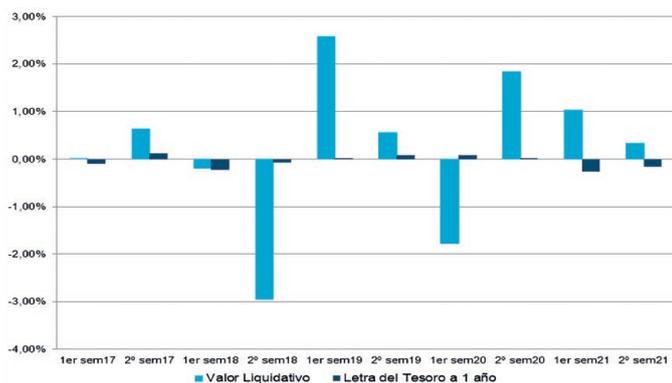
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



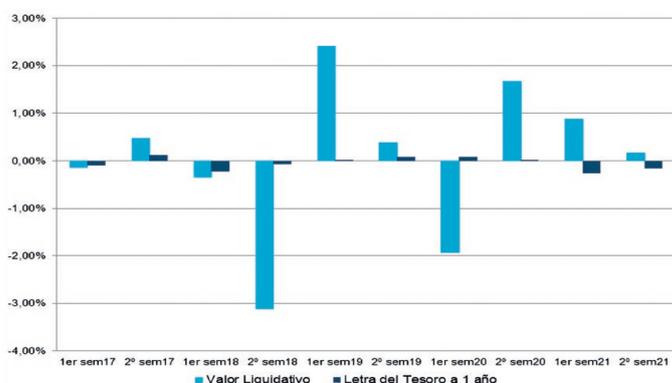
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

Acumulado año t-actual	Trimestral				Anual			
	Último trim. (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,04	0,18	-0,01	0,21	0,66	-0,29	2,82	-3,46	

El valor liquidativo, y por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	26/11/2021	-0,41	26/11/2021	-1,64	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,32	04/11/2021	0,41	01/03/2021	0,73	26/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A".

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (ii) de:								
Valor liquidativo	1,49	1,49	1,34	1,44	1,88	3,47	1,43	2,41
IBEX-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30
VaR histórico (iii)	2,43	2,43	2,43	2,45	2,53	2,60	1,40	1,41

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

Acumulado año t-actual	Último trim. (0)	Trimestral			Anual			
		Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,23	0,31	0,31	0,31	0,30	1,25	1,25	1,26	

Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	3.862.457	97.106	-0,26
Renta Fija Internacional	371.469	35.519	0,53
Renta Fija Mixta Euro	108.579	1.318	0,43
Renta Fija Mixta Internacional	1.696.846	41.786	1,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	511.805	24.349	3,20
Renta Variable Euro	261.150	18.696	2,34
Renta Variable Internacional	1.133.810	96.209	7,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	300.019	8.501	-0,37
Garantizado de Rendimiento Variable	2.307.647	73.829	0,05
De Garantía Parcial	157.925	3.683	0,50
De Retorno Absoluto	78.744	10.367	1,46
Global	4.575.504	93.851	1,57
TOTAL FONDOS	15.847.896	518.021	1,24

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

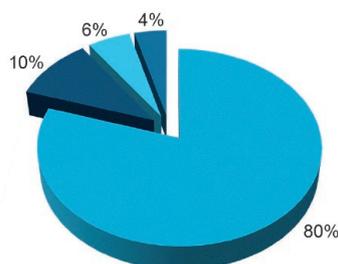
	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	144.157	97,25	145.966	97,91
· Cartera interior	7.957	5,37	7.950	5,33
· Cartera exterior	137.272	92,60	139.302	93,44
· Intereses de la cartera de inversión	-1.072	-0,72	-1.286	-0,86
· Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.754	2,53	2.798	1,88
(±) RESTO	333	0,22	312	0,21
TOTAL PATRIMONIO	148.244	100,00	149.076	100,00

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	149.076	165.508	165.508	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,78	-11,51	-12,49	-93,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,22	0,92	1,15	-76,84
(+) Rendimientos de gestión	0,79	1,49	2,29	-48,83
+ Intereses	0,13	0,13	0,26	-3,47
+ Dividendos	0,08	0,09	0,17	-14,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,01	-0,06	251,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,83	1,47	2,31	-45,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado de derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,24	-0,48	-4,88
± Resultado de IIC (realizadas o no)	-0,01	0,01	0,00	-179,16
± Otros resultados	0,03	0,04	0,07	-17,75
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	21,71
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,57	-1,14	-3,55
- Comisión de gestión	-0,54	-0,54	-1,08	-3,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	26,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-76,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	148.244	149.076	148.244	

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



■ RF Exterior ■ RV Exterior ■ RF Interior ■ IIC Exterior

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4000 VT.21/01/22	680	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ OPCION CALL NIKKEI 29500 VT.11/03/22	1.584	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.21/01/22	1.869	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4700 VT.21/01/22	1.653	Inversión
Total subyacente renta variable		5.786	
TOTAL DERECHOS		5.786	
BONO NOCIONAL ALEMAN	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22	18.522	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% (USD) 6% VT.22/03/22	1.946	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% (USD) 6% VT.31/03/22	1.800	Inversión
Total subyacente renta fija		22.268	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22	297	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3675 VT.21/01/22	625	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/22	417	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3900 VT.21/01/22	1.715	Inversión
Total subyacente renta variable		3.054	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.14/03/22	750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/03/22	4.500	Inversión
CURRENCY (GBP/CHF)	C/ FUTURO GBP/CHF VT.14/03/22	743	Inversión
CURRENCY (GBP/USD)	V/ FUTURO GBP/USD VT.14/03/22	1.486	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7.479	
TOTAL OBLIGACIONES		32.801	

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA	EUR	7.899	5,33	7.911	5,31
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	59	0,04	38	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES	EUR	7.957	5,37	7.950	5,33
CARTERA EXTERIOR					
TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR	EUR	116.139	78,34	117.391	78,75
TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR	EUR	15.068	10,16	15.009	10,07
TOTAL IIC EXTERIOR	EUR	5.972	4,02	6.848	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES	EUR	137.179	92,54	139.249	93,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	145.136	97,90	147.198	98,74

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la Sociedad Gestora		X
f. Sustitución de la Entidad Depositaria		X
g. Cambio de control de la Sociedad Gestora		X
h. Cambio de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y depositario son el mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 72.164,54 euros, equivalentes a un 0,05% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 444.609,14 euros, habiendo percibido dichas entidades 67,78 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 211,31 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. En este tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva.

La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación.

La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado “tapering”) se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo. En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones.

Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante.

La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia.

En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria.

Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo.

Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de

Estados Unidos: el índice S&P500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%.

Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa.

Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre.

La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra “no hay otra alternativa” si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro, dólar y libra esterlina. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y financiero, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario.

c) Índice de referencia

No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio baja desde 149.075.521,33 euros hasta 148.244.247,37 euros, es decir un 0,56%. El número de participes baja desde 3.646 unidades hasta 3.414 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,05% para la clase base, un 0,33% para la clase plus, un 0,46% para la clase premier, un 0,33% para la clase empresa y un 0,17% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,74% para la clase base, un 0,46% para la clase plus, un 0,34% para la clase premier, un 0,46% para la clase empresa y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,05%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Esta infraponderación ha venido provocada en gran parte por una menor exposición tanto a deuda emitida por países no periféricos como a deuda emitida por organismos supranacionales. Se han realizado compras de deuda emergente, activos High Yield y subor-

dinados financiero, así como operaciones de valor relativo con deuda estadounidense e italiana ligada a la inflación y flotante, y ventas de bonos corporativos, financieros y deuda pública. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector financiero con las compras de Lloyds Banking Group, Unicredit SPA e ING Group, y en el sector industrial con las compras de Aercap Holdings y Deere & Co. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de consumo no cíclico con las ventas de L'Oreal, Carlsberg, y en el sector servicios de comunicación con las ventas de Meta Platforms, Publicis Groupe y Kddi Corp. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21 (0.09%); FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.29/12/21 (0.08%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/12/21 (0.07%); BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD) (0.07%); BO.TSY INFL.I/L 0,5% VT.15/04/24 (USD) (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.13/12/21 (-0.13%); OPCION PUT S&P500 IDX 4220 VT.15/10/21 (-0.10%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22 (-0.09%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/21 (-0.06%); OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048 (-0.06%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a cinco años (Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono estadounidense a cinco y diez años (Five-year Note Future y Ten-year Note Future), futuros sobre el bono del Reino Unido a diez años (Long Gilt Future), en futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina, futuros sobre el tipo de cambio libra esterlina/franco suizo, futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar estadounidense, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX 50®, en opciones PUT sobre el índice EURO STOXX 50®, opciones PUT y CALL sobre el índice S&P 500 y en opciones CALL sobre el índice Nikkei. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,994 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 9,60% a cierre del periodo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,49% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

INVERSABADELL 10, F.I.

Implicación a largo plazo en sociedades cotizadas es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.

- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Implicación a largo plazo en las sociedades cotizadas.

- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 61 compañías, en las que se sometían a votación 559 puntos del orden del día, de los que 85 se ha votado en contra.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los Servicios de análisis financiero sobre Inversiones, de manera que las IIC no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Europa" según establece el diario económico Expansión.

10. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de

noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.